

SDSARCH CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ACTIVOS	Notas	2012	2011 (en U.S. dólares)	2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo		50	50	20
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4	118.092	121.969	75.334
Inversiones	5	15.007	35.007	25.240
Activos por impuestos corrientes	8	27.698	36.839	4.993
Total activos corrientes		160.847	193.865	105.593
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades y equipo	6	6.686	1.490	325
Propiedades de inversión	7	287.609	252.932	
Otros activos		1.772	1.630	
Total activos no corrientes		296.068	256.052	325
TOTAL ACTIVOS		456.915	449.917	105.918

Ver notas a los estados financieros


Renato Solares
Gerente General

ACTIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Notas	2012	2011 (en U.S. dólares)	2010
ACTIVOS CORRIENTES:				
Depósitos y préstamos bancarios	9	19.258	12.766	2.910
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	373.586	382.870	88.925
Activos por impuestos corrientes	8	1.456	4.509	4.422
Ligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	11	4.718	2.786	
Total pasivos corrientes		399.018	402.931	96.257
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Depósitos bancarios	9	13.915	36.296	7.048
Ligaciones por beneficios a los empleados		1.426	427	427
Total pasivos no corrientes		15.341	36.723	7.475
Total pasivo		414.359	439.654	103.732
PATRIMONIO:				
Capital en acciones	12	400	400	400
Reserva legal		200	200	100
Gastos por aplicación		(427)	(427)	(427)
Resultados acumulados		42.383	10.090	2.113
Total patrimonio		42.556	10.263	2.186
TOTAL		456.915	449.917	105.918


Cesar Curiupala

- 3 -

SDSARCH CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Notas	2012 (en U.S. dólares)	2011
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	13	425.336	332.619
COSTO DE VENTAS		92.501	183.701
GANANCIA BRUTA		332.835	148.918
Gastos de administración y ventas	14	(244.218)	(103.794)
Otros ingresos		219	1
Otros gastos		(29.648)	(21.877)
Costos financieros		(26.895)	(10.001)
GANANCIA / PERDIDA DEL EJERCICIO		32.293	13.247

Ver notas a los estados financieros


Renato Solares
Gerente General


Cesar Curiupala
Contador General

- 4 -

SDSARCH CÍA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital social	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	400	100	2.113	(427)	2.186
Utilidad neta			13.247		13.247
Transferencia		100	(100)		(100)
Dividendos			(5.220)		(5.220)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400	200	10.090	(427)	10.263
Utilidad neta			32.293		32.293
Saldo al 31 de diciembre del 2012	400	200	42.383	(427)	42.556

Ver notas a los estados financieros


Renato Solares
Gerente General


Cesar Curiupala
Contador General

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	429.213	285.984
Pagos a proveedores y a empleados	(316.751)	(32.284)
Intereses pagados	(26.895)	(10.001)
Otros ingresos, neto	(29.429)	(21.776)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	56.138	221.923
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(5.430)	(1.165)
Construcción de propiedades de inversión	(34.676)	(252.932)
Otros activos	(142)	(1.630)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(40.248)	(255.727)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros y obligaciones bancarias corto plazo	6.492	9.856
Préstamos bancarios	(22.382)	29.248
Dividendos pagados a los propietarios		(5.270)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(15.890)	33.834
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		30
Saldo al comienzo del año	50	20
SALDOS AL FIN DEL AÑO	50	50
 		
Gerente General César Puitopala Contador General		

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Propiedades y Equipo - Las partidas de equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. En la depreciación de equipos se utilizan las siguientes tasas:

Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos de computación y software	33 por ciento

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, visto el valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar los nuevos supuestos.

Propiedades de inversión - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Inventarios - Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método de primera entrada, primera salida (FIFO).

Deterioro del valor de los activos - En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Acreedores comerciales - Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Sobregiros y préstamos bancarios - Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

SDSARCH CIA. LTDA.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

SDSARCH Cia. Ltda. es una compañía limitada radicada en la República del Ecuador. El domicilio de su sede social y principal centro del negocio es Quito. SDSARCH Cia. Ltda. fue constituida el 15 de mayo del 2006 y sus actividades principales son:

- Prestación de servicios relacionados con la asesoría, planificación, diseño arquitectónico, administración, de edificaciones de cualquier tipo.
- Podrá también fabricar, producir, transformar, comprar, vender comercializar productos o materiales de construcción, diseño de interiores y exteriores, así como accesorios y cualquier otro producto relacionado con las actividades que presta.
- Fabricación, producción, transformación, compra, venta, importación, exportación, representación, consignación y distribución de papel y todos sus derivados, telas, fibras, tejidos, madera cristales y todo tipo de material que puedan ser utilizados para construcción y acabados de viviendas.
- Desarrollo y comercio de patentes, marcas de fábrica, licencias, know how y otros derechos de propiedad industrial, e intelectual.
- Importación, exportación, comercialización, producción y distribución de toda clase de productos para uso doméstico, industrial y comercial.
- Brindar servicios profesionales especializados relacionados con la administración y organización de empresas realización de estudios de factibilidad, y específicos, servicios de supervisión de obras, auditoría y contabilidad, recopilación de datos en micro film, compact disk, optical disk, etc.
- Administración, supervisión compra venta de edificios, hoteles, restaurantes, fincas, haciendas, almacenes, supermercados, tiendas para la comercialización de productos.
- Comercialización de productos plásticos, metalmecánicos, médicos, para uso industrial, comercial y doméstico.
- Distribución, compra venta de pinturas, barnices, lacas, combustibles, lubricantes, etc.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en U.S. dólares.

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

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06 Q ICI 004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08 G.DSC 010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

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

La aplicación de las NIIF supone con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y disposiciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, que se establece en la NIIF.

Conciliación entre NEC y NIIF - 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.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

Conciliación del patrimonio

	Diciembre 31 2011	Enero 1 2011
	(en U.S. dólares)	
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	10.690	2.613
Ajustación y desajuste	(427)	(427)
Total patrimonio neto según NIIF	10.263	2.186

Conciliación del estado de resultados integrales

	Diciembre 31 2012
	(en U.S. dólares)
Unidad neta según NEC	33.292
Ajustación y desajuste	(999)
Total patrimonio neto según NIIF	32.293

ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados a la concentración del riesgo crediticio, el riesgo de liquidez y el riesgo de capital.

El programa de administración de riesgos de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Concentración del riesgo crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en los cobros a clientes. Por lo expuesto anteriormente, es importante mencionar que la recuperación de dichos cobros por cobrar está sujeta a la disponibilidad de efectivo.

Riesgo de liquidez

La estrategia financiera de la Compañía busca mantener recursos financieros adecuados y acceso a facilidades de crédito para financiar sus operaciones. Durante el ejercicio, la Compañía ha contado con flujos de fondos derivados exclusivamente de sus operaciones.

El vencimiento contractual de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 es menor a un año.

Riesgo de capital

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

4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2012	Diciembre 31, 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales ²			
total deudores comerciales	82.553	58.428	10.369
Anticipos	25.472	61.619	64.905
Accionistas	10.000	969	
Empleados	50	953	
Relacionados	17		
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	118.092	123.969	75.334

5. INVENTARIOS

Corresponde a alfombras y partes para su comercialización.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
	(en U.S. dólares)		
<u>Costo</u>			
31 de diciembre del 2010	250	571	821
Adiciones	1.329		1.329
Repas		(165)	(165)
31 de diciembre del 2011	1.579	407	1.986
Adiciones	5.430		5.430
31 de diciembre del 2012	7.009	407	7.416
<u>Depreciación acumulada y deterioro de valor acumulados</u>			
31 de diciembre del 2010 y 2011	89	407	496
Depreciación anual	233		233
31 de diciembre del 2012	322	407	729
<u>Importe en libros</u>			
31 de diciembre del 2012	6.686		6.686

7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a la activación de los costos de construcción de una casa modelo la cual servirá para la muestra de instalaciones a clientes, a través de la cual se potenciarán las ventas generando beneficios y ventas futuras a la Compañía.

8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
<u>Activos por impuesto corriente:</u>			
Credito tributario de impuesto a la renta	8.268	3.946	511
Credito tributario de impuesto al Valor Agregado - IVA	19.480	52.177	4.485
Anticipo de impuesto a la renta		116	
Total	27.698	58.839	4.996
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Impuesto a la renta por pagar (H)	1.456	4.509	1.924
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones			1.862
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar			636
Total	1.456	4.509	4.422

9. SOBREGIROS Y PRÉSTAMOS BANCARIOS

	2012	Diciembre 31, 2011	2010
	(en U.S. dólares)		
Sobregiros bancarios	2.752	10.848	2.770
Préstamos bancarios - totalmente exigibles en 2013, pagables anticipadamente sin penalización	14.199		131
Tarjetas de crédito	2.267	1.218	
Total sobregiros y préstamos bancarios a corto plazo	19.298	12.766	2.901
Préstamos bancarios a largo plazo	13.915	36.296	7.048

Los sobregiros y préstamos bancarios están concedidos por el Banco de la Producción PRODUBANCO, a la tasa de interés comercial.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2012	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	2010
Proveedores locales	22,089	20,777	2,014
Proveedores del exterior	17,893	69,469	46,269
Cuentas por pagar accionistas	181,312	123,088	
Ante-pagos	57,541	54,637	59,847
Cuentas por pagar relacionadas	33,456	30,968	
Otras cuentas por pagar	70,985	103,336	
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	372,586	382,870	88,925

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados es como sigue:

	2012	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	2010
Sueldos por pagar	1,477		
Décimo tercer sueldo	83	156	
Décimo cuarto sueldo	122	244	
IFSS por pagar	3,676	401	
Participación trabajadores		1,985	
Total obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	4,718	2,286	

12. CAPITAL EN ACCIONES

Los saldos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$400. Comprenden 400 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desemboladas, emitidas y en circulación.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de ingresos de actividades ordinarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)	2011
Asistencia técnica proyectada	177,455	45,570
Asesoría	140,421	295
Venta de alfombras	111,449	282,953
Auspicio de eventos		4,020
Total	425,336	332,619

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de gastos de administración y ventas es como sigue:

	2012 (en U.S. dólares)	2011
Sueldos y beneficios sociales	76,610	27,021
Muebles y Enseres de oficina	39,287	196
Honorarios profesionales	47,371	78,835
Mobiliario	21,926	
Estructura	19,980	
Viajeros	12,587	14,677
Suministros y materiales	10,659	4,575
Instalación	8,598	1,034
Atención cliente	4,971	7,421
Impuestos, tasas y contribuciones	4,657	152
Seguros y reaseguros	3,791	7,077
Alquiler	3,488	860
Transporte	1,697	1,688
Mantenimiento	1,223	3,228
Combustibles	1,168	1,184
Otros	2,098	5,836
Total gastos de administración y ventas	244,219	162,794