

OFFSETEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2-3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6 - 7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

OFFSETEC S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	562	693
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	254	5,190
Inventarios	6	156	-
Activos por impuestos corrientes	11	68	-
Otros activos	7	<u>349</u>	<u>1</u>
Total activos corrientes		<u>1,389</u>	<u>5,884</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos	8	84	96
Inversiones en asociadas		17	17
Activos por impuestos diferidos	11	5	4
Otros activos	7	<u>5</u>	<u>4</u>
Total activos no corrientes		<u>111</u>	<u>121</u>
TOTAL		1,500	6,005

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	296	1,779
Otros pasivos financieros	10		650
Pasivos por impuestos corrientes	11	33	582
Obligaciones por beneficios a empleados	13	<u>27</u>	<u>224</u>
Total pasivos corrientes		<u>356</u>	<u>3,235</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios a empleados y total pasivos no corrientes	13	<u>795</u>	<u>724</u>
Total pasivos		<u>1,151</u>	<u>3,959</u>
PATRIMONIO:	15		
Capital social		50	50
Reserva legal		25	25
Utilidades retenidas		<u>274</u>	<u>1,971</u>
Total patrimonio		<u>349</u>	<u>2,046</u>
TOTAL		<u>1,500</u>	<u>6,005</u>

OFFSETEC S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	16	483	5,596
COSTO DE VENTAS		<u>219</u>	<u>2,259</u>
UTILIDAD BRUTA		264	3,337
Gastos de ventas	17	(412)	(1,559)
Gastos de administración	17	(597)	(558)
Costos financieros	18	(22)	(63)
Otros ingresos		<u>8</u>	<u>(3)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(759)</u>	<u>1,154</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		39	273
Diferido		<u>(1)</u>	<u>1</u>
Total		<u>38</u>	<u>274</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(797)</u>	<u>880</u>

Ver notas a los estados financieros

OFFSETEC S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2010	50	25	1,791	1,866
Utilidad del año			880	880
Pago de dividendos	—	—	<u>(700)</u>	<u>(700)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	50	25	1,971	2,046
Pérdida del año			(797)	(797)
Pago de dividendos	—	—	<u>(900)</u>	<u>(900)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>50</u>	<u>25</u>	<u>274</u>	<u>349</u>

Ver notas a los estados financieros

OFFSETEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del año		(797)	880
Ajustes para conciliar la utilidad neta:			
Impuesto a la renta		38	274
Utilidad en venta de equipos		(2)	-
Depreciación de equipos		25	24
Provisión (neta) para cuentas de dudosa recuperación		11	(2)
Provisión para obligaciones por beneficios definidos		31	29
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		4,925	450
Incremento en inventarios		(156)	-
Disminución (incremento) en otros activos		(350)	1
Disminución (incremento) en activos por impuestos corrientes		(68)	133
Disminución en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		(1,485)	(1,329)
Incremento (disminución) en beneficios a empleados		(157)	33
Disminución de pasivos por impuestos corrientes		(551)	(150)
Impuesto de renta pagado		<u>(36)</u>	<u>(110)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>1,428</u>	<u>233</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de equipos		(13)	(34)
Venta de equipos		<u>2</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(11)	(34)

(Continúa...)

OFFSETEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos y otros pasivos financieros		(650)	650
Dividendos pagados a los propietarios		<u>(898)</u>	<u>(700)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(1,548)</u>	<u>(50)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(131)	149
Saldos al comienzo del año		<u>693</u>	<u>544</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>562</u></u>	<u><u>693</u></u>

Ver notas a los estados financieros

OFFSETEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Offsetec S.A. es una compañía anónima, constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Isaac Albeniz No. E3-154 y Wolfgang Mozart.

Las principales actividades de la Compañía son la edición e impresión de artes gráficas, guías telefónicas, manejo de bases de datos y todas las actividades relacionadas con la presentación de los servicios de telecomunicaciones.

En agosto 2 del 2007, de acuerdo con la escritura de Protocolización de escisión, disminución de capital y reforma del estatuto social de OFFSETEC S.A. y creación de la compañía FESAECUADOR S.A., se realizó la escisión de la compañía OFFSETEC S.A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según resolución No. 07.Q.IJ.002157 del 17 de mayo del 2007.

El principal cliente de la Compañía es la Corporación Nacional de Telecomunicaciones a quien se le presta el servicio de la venta de publicidad para guías telefónicas, cuyo contrato vence en octubre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 49 y 50 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de OFFSETEC S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.4 Inventarios - Se registran como inventario los costos directamente atribuibles en la elaboración de los directorios telefónicos, han sido valorizados al costo incurrido en la ejecución del directorio que incluyen conceptos como costo de impresión, de arte y bocetación.

2.5 Equipos - Las partidas de equipos se miden por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

El costo de los equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que 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.

2.6.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al fin de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.8.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden por el valor razonable de la contrapartida la cantidad de efectivo u otros medios equivalentes recibidos o por recibir. Se debe tener en cuenta el valor de cualquier descuento comercial, bonificación o rebaja comercial que la empresa otorgue. Los ingresos se miden por el valor de las ventas de la Compañía, y en aquellos casos en los que existen contratos de colaboración empresarial por el valor que le corresponda a la sociedad. Los anticipos recibidos de los clientes o la facturación que se emita antes de la entrega del directorio y de la prestación de servicios de internet debe registrarse como ingreso recibido por anticipado. Posteriormente la base para causar los ingresos, costos y

gastos diferidos de los directorios telefónicos, será el porcentaje de directorios entregados a los distribuidores al final del período.

- 2.10 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Costo de ventas** -Se registran los costos directamente atribuibles a la elaboración del directorio telefónico e incluye los conceptos de impresión, arte y bocetación y los demás que tengan relación directa con su elaboración y se llevan a este concepto en el momento de la liquidación y distribución del directorio.
- 2.12 Gastos anticipados** - Los gastos diferidos de ventas están relacionados directamente con la ejecución del directorio telefónico como son: Publicidad, comisiones y prestaciones sociales, sueldos y prestaciones sociales del personal directo de ventas; los cuales son amortizados al momento de la liquidación y distribución del directorio correspondiente.
- 2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

- 2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 360 días.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.14.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa

reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

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

2.16 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en “Otro Resultado Integral”	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros consolidados de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

Durante los años 2011 y 2012, no se reconoció una pérdida por deterioro en equipos.

3.2 Provisiones de beneficios a empleados

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.3 Estimación de vidas útiles de equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual de equipos se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	558	689
Inversiones temporales	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>562</u>	<u>693</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	247	5,027
Compañías relacionadas (Nota 19)	-	19
Provisión para cuentas dudosas	<u>(33)</u>	<u>(22)</u>
Subtotal	214	5,024
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	9	5
Otras cuentas por cobrar	6	7
Otras cuentas por cobrar a relacionadas (Nota 19)	<u>25</u>	<u>154</u>
Total	<u>254</u>	<u>5,190</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
0 - 60 días	150	4,949
61 - 90 días	40	25
91 - 360 días	24	31
Mayor a 360 días	<u>33</u>	<u>22</u>
Total	<u>247</u>	<u>5,027</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22	24
Provisión del año	11	4
Castigos	<u>-</u>	<u>(6)</u>
Saldos al fin del año	<u>33</u>	<u>22</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
En proceso	156	-
Materia prima	-	2
Provisión para obsolescencia	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>156</u>	<u>-</u>

En el año 2012 no se liquidó el directorio previsto para diciembre, por lo cual los costos de producción acumulados durante el año (beneficios al personal de producción, servicios, arrendamiento y depreciación) se reflejan como inventario en proceso y se registrarán como costo en la entrega de las guías telefónicas en el mes de junio del 2013.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Seguros	1	1
Depósitos inmobiliarios	4	4
Otras inversiones	1	-
Diferidos de ventas	<u>348</u>	<u>-</u>
Total	<u>354</u>	<u>5</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	349	1
No corriente	<u>5</u>	<u>4</u>
Total	<u>354</u>	<u>5</u>

8. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y <u>Enseres</u>	Equipo de computación y <u>comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Costo:</i>				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	117	90	38	245
Adquisiciones	<u>-</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>34</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	117	124	38	279
Adquisiciones	-	13	-	13
Venta	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>117</u>	<u>122</u>	<u>38</u>	<u>277</u>

	Muebles y <u>Enseres</u>	Equipo de computación y <u>comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 2010	42	79	38	159
Gasto por depreciación	<u>13</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>24</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	55	90	38	183
Gasto por depreciación	11	14	-	25
Venta	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>66</u>	<u>89</u>	<u>38</u>	<u>193</u>

Saldos netos:

Al 31 de diciembre del 2011	<u>62</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>96</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>51</u>	<u>33</u>	<u>-</u>	<u>84</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

... Diciembre 31,...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar comerciales:

Proveedores locales	54	502
Compañías relacionadas (Nota 19)	<u>21</u>	<u>1,072</u>
Subtotal	75	1,574

Otras cuentas por pagar:

Ingresos diferidos	164	146
Anticipo de clientes	43	47
Retenciones de impuestos	7	7
Retenciones a empleados y aportes	3	4
Dividendos	2	-
Otros	<u>2</u>	<u>1</u>

Total	<u>296</u>	<u>1,779</u>
-------	------------	--------------

10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011, incluyen préstamos realizados a compañías relacionadas por US\$650 mil (Ver Nota 19).

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>68</u>	<u>—</u>
Total	<u>68</u>	<u>—</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	33	30
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	<u>—</u>	<u>552</u>
Total	<u>33</u>	<u>582</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(759)	1,154
Gastos no deducibles	10	6
Otros	<u>(30)</u>	<u>(19)</u>
Utilidad (pérdida) gravable	<u>(779)</u>	<u>1,141</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>—</u>	<u>273</u>
Anticipo calculado (2)	<u>39</u>	<u>—</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados		
Corriente	39	273
Diferido	<u>(1)</u>	<u>1</u>
Total	<u>38</u>	<u>274</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$39 mil; sin embargo, tuvo una pérdida tributaria y por ende no generó impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$39 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30	(133)
Provisión del año	39	273
Pagos efectuados	<u>(36)</u>	<u>(110)</u>
Saldos al fin del año	<u>33</u>	<u>30</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del</u> <u>año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin del <u>Año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2012

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión de beneficios definidos y total	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
---	----------	----------	----------

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión de beneficios definidos y total	<u>5</u>	<u>(1)</u>	<u>4</u>
---	----------	------------	----------

11.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para Sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establecen como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	555	506
Bonificación por desahucio	240	218
Participación a trabajadores	-	203
Beneficios sociales	<u>27</u>	<u>21</u>
Total	<u>822</u>	<u>948</u>
Clasificación:		
Corriente	27	224
No corriente	<u>795</u>	<u>724</u>
Total	<u>822</u>	<u>948</u>

Jubilación patronal - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método de crédito unitario proyectado, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 4 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 9 trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 tenían 20 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 36 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo;

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	506	471
Costo de los servicios del período corriente	31	29
Costo por intereses	21	19
Ganancias sobre reducciones	<u>(3)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al fin del año	<u>555</u>	<u>506</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	218	224
Costo de los servicios del período corriente	14	(9)
Costo por intereses	9	8
Ganancias sobre reducciones	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>240</u>	<u>218</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	45	20
Costo por intereses	30	27
Ganancias sobre reducciones	<u>(4)</u>	<u>(18)</u>
Total	<u>71</u>	<u>29</u>

Participación a Trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	203	167
Provisión del año	-	203
Pagos efectuados	<u>(203)</u>	<u>(167)</u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>203</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La

Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

14.1.3 Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital de la misma sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$1,033 mil
Índice de liquidez	3,90 veces
Pasivos totales / patrimonio	3,30 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones que tiene vigentes en el mercado.

14.1 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	562	693
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>254</u>	<u>5,190</u>
Total	<u>816</u>	<u>5,883</u>

... Diciembre 31,...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales (Nota 9)	75	1,574
Otros pasivos financieros (Nota 10)	<u>-</u>	<u>650</u>
Total	<u>75</u>	<u>2,224</u>

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,250,050 de acciones de US\$0,04 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Saldos a
... Diciembre 31,...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Utilidades retenidas - distribuibles	274	2,040
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(29)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>-</u>	<u>(40)</u>
Total	<u>274</u>	<u>1,971</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán 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.

15.4 Dividendos - El 30 de marzo del 2012, el directorio de la Compañía por unanimidad aprobó decretar de los resultados obtenidos en el ejercicio económico del 2011 un dividendo de U\$900 mil los cuales fueron cancelados en dos cuotas iguales en los meses de julio y octubre del 2012.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

16 INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Venta de bienes	162	5,308
Prestación de servicios	316	288
Otros ingresos	<u>5</u>	<u>-</u>
Total	<u>483</u>	<u>5,596</u>

17 GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de ventas	412	1,559
Gastos de administración	<u>597</u>	<u>558</u>
Total	<u>1,009</u>	<u>2,117</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Gastos de ventas:</i>		
Gastos de personal	137	698
Impuestos	72	88
Servicios	72	85
Arrendamientos	35	35
Diversos	19	33
Papelería	15	16
Depreciación	15	14
Honorarios	14	431
Mantenimiento	12	20
Provisiones	11	4
Seguros	6	9
Gastos de viaje	3	12
Publicidad	<u>1</u>	<u>114</u>
Total	<u>412</u>	<u>1,559</u>
<i>Gastos de administración:</i>		
Gastos de personal	401	365
Honorarios	161	174
Impuestos	23	-
Depreciación	-	9
Gastos de viaje	3	6
Diversos	7	4
Gastos bancarios y comisiones	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>597</u>	<u>558</u>

Beneficios a los Empleados - Un detalle de los beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	590	722
Beneficios sociales	124	144
Aportes al IESS	81	76
Beneficios definidos	71	29
Bonificaciones	46	49
Participación a trabajadores	<u>—</u>	<u>203</u>
Total	<u>912</u>	<u>1,223</u>

18 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y con compañías vinculadas	20	60
Gastos bancarios y comisiones	-	3
Diversos	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>22</u>	<u>63</u>

19 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Assenda S.A.			43	53
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.				1,853
Carvajal S.A. Servicios Gc2			50	51
Carvajal S.A. Servicios Integ. de Impresión			100	103
Fesa Ecuador S.A.	138	120	18	11
Mepal Ecuador S.A.		1	1	1
Publicaciones Carvajal S.A.	<u>24</u>	<u>67</u>	<u>146</u>	<u>125</u>
Total	<u>162</u>	<u>188</u>	<u>358</u>	<u>2,197</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... Diciembre 31,...			
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Carvajal Soluciones de Comunicación S.A.S.				1,071
Carvajal S.A. Servicios Gc2			1	-
Carvajal S.A. Servicios Integ. de impresión			8	-
Fesa Ecuador S.A.		165		1
Fesa Tx S.A.	2	2		
Brookfall finance. INC	25	-		-
Mepal Ecuador S.A.		-	1	-
Publicar S.A.		-		-
Publicaciones Carvajal S.A.	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>650</u>
Total	<u>27</u>	<u>173</u>	<u>21</u>	<u>1,722</u>

Las compras y ventas de bienes y servicios a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>310</u>	<u>397</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20 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 (marzo 12 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.