

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA.

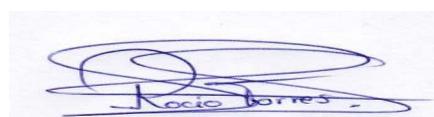
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(En US\$ dólares)	
ACTIVO CORRIENTE:			
Bancos		63,440	163,185
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	161,295	850
Activos por impuestos corrientes	6	9,344	14,796
Otros activos		<u>2,480</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>236,559</u>	<u>178,831</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Equipos y total activo no corriente	5	<u>132,258</u>	<u>154,039</u>
TOTAL		<u>368,817</u>	<u>332,870</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar		2,558	2,976
Pasivos por impuestos corrientes	6	1,218	11,328
Obligaciones acumuladas		<u>12,501</u>	<u>27,797</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>16,277</u>	<u>42,101</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Anticipos de clientes	7	76,638	9,429
Obligaciones por beneficios definidos	8	<u>126,419</u>	<u>102,977</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>203,056</u>	<u>112,406</u>
TOTAL PASIVOS		<u>219,334</u>	<u>154,507</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	10	116,000	116,000
Reserva legal		11,892	11,892
Resultados Acumulados		<u>21,591</u>	<u>50,471</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>149,483</u>	<u>178,363</u>
TOTAL		<u>368,817</u>	<u>332,870</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing, MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA.

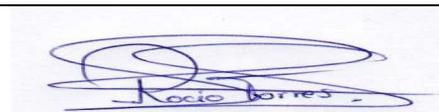
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

		<u>2012</u> (En US\$ dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS OPERACIONES		447,663	468,660
GASTOS DE OPERACIÓN	11	<u>420,175</u>	<u>404,054</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27,488	64,606
Menos gasto por impuesto a la renta:		<u>4,771</u>	<u>17,416</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>22,717</u>	<u>47,190</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA.

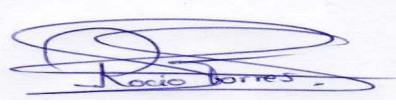
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			(en US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	116,000	7,164	8,009	131,173
Utilidad del año			47,190	47,190
Apropiación de reservas	<u> </u>	<u>4,728</u>	<u>(4,728)</u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	116,000	11,892	50,471	178,363
Utilidad del año			22,717	22,717
Dividendos pagados	<u> </u>	<u> </u>	<u>(51,597)</u>	<u>(51,597)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>116,000</u>	<u>11,892</u>	<u>21,591</u>	<u>149,483</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing, MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (En US\$ dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		311,008	229,718
Pagos a proveedores y a empleados		(378,428)	(406,858)
Dividendos ganados		45,000	1,350
Intereses ganados		112	5,172
Otros ingresos, neto		262	
Impuesto a la renta		<u>(24,260)</u>	<u>(17,946)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>(46,306)</u>	<u>(188,564)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución de inversiones			110,001
Adquisición de equipos		<u>(1,842)</u>	<u>(4,838)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(1,842)</u>	<u>105,163</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los propietarios y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(51,597)</u>	—
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(99,745)	(83,401)
Saldos al comienzo del año		<u>163,185</u>	<u>246,586</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>63,440</u>	<u>163,185</u>



Ing. MSc. Hernán S. Duque
GERENTE



María del R. Torres S.
CONTADORA

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

ING. ANTONIO DUQUE - IAD - CIA. LTDA. es una Compañía Limitada, constituida en el Ecuador, domiciliada en Quito en las calles Ignacio San María E3-30 y Juan González, su actividad principal son Servicios de Consultoría

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

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para las PYMES)

De acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías, a partir del 1 de enero de 2012 la Compañía adoptó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, previamente emitidos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, debieron ser reexpresados de acuerdo con NIIF para las PYMES, para fines comparativos.

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva que se establece en la Sección 35 de las NIIF para las PYMES.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (En US\$ dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	264,923	217,733
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento en la obligación por beneficios Definidos	<u>(86,560)</u>	<u>(86,560)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>178,363</u>	<u>131,173</u>

Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF para las PYMES, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para

jubilación patronal y registró parcialmente provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$86,560, y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES por los referidos importes.

No se presentaron diferencias entre el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

No existen diferencias entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF para PYMES y el presentado según los PCGA anteriores.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF para las PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para las PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 35 de NIIF para las PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.2 Bases de preparación y presentación - Los estados financieros de ING. ANTONIO DUQUE – IAD - CIA. LTDA. han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general el costo histórico se basa en el valor justo de la contraprestación por el intercambio de activos.

3.3 Bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos.

3.4 Equipos

3.1.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.1.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

3.1.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

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

3.5.1 Impuesto corriente - El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, calculada utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. .

3.5.2 Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases de impuestos utilizadas en el cálculo de la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales gravables. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporales deducibles.

El saldo en libros de los activos de impuesto diferido se revisa al final de cada período reportado y se reduce hasta el monto que sea probable que se generen utilidades gravables suficientes para permitir recuperar todo o parte del activo.

Los activos y pasivos de impuesto diferido se calculan a las tasas de impuesto que se espera aplicar en el período en el que se realice el activo o se cancele el pasivo, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) vigentes o sustancialmente vigentes al final del período reportado. La medición de los activos y pasivos de impuesto diferido reflejan las consecuencias tributarias de la manera en que la Compañía espera recuperar o cancelar los saldos en libros de los activos y pasivos al final del período reportado.

3.5.3. Impuesto a la renta corriente y diferido del año: El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la utilidad, excepto cuando se refiere a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce directamente en el patrimonio.

3.2 Reconocimiento de ingresos por servicios - Se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el monto estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, cuando el monto de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.3 Costos y gastos - 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.

3.4 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.

3.5 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

3.5.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los criterios básicos para dar de baja de una cuenta por cobrar contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

3.5.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3.5.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.6 Pasivos financieros - 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.

3.6.1 Cuentas por pagar - Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 pactados.

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

3.7 Estimaciones y juicios contables críticos - A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.7.1 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. 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.

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.

Durante el año 2012, conforme al análisis antes mencionado, la Compañía no requirió registrar pérdidas por deterioro.

4. 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 US\$ dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionadas	158,490	
Otras cuentas por cobrar:	<u>2,805</u>	<u>850</u>
Total	<u>161,295</u>	<u>850</u>

5. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En US\$ dólares)	
Costo	202,553	203,780
Depreciación acumulada	<u>(70,295)</u>	<u>(49,741)</u>
Total	<u>132,258</u>	<u>154,039</u>

Clasificación:

Muebles y Enseres	928	1,066
Equipos de oficina	3,620	4,165
Equipos de Computación	3,927	4,025
Vehículos	<u>123,783</u>	<u>144,783</u>
Total	<u>132,258</u>	<u>154,039</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículos	Total
	...(En US\$ dólares)...				
<i><u>Costo</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,084	4,499	3,511	188,848	198,942
Adquisiciones	—	<u>1,048</u>	<u>3,790</u>	—	<u>4,838</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,084	5,547	7,301	188,848	203,780
Adquisiciones	—	—	1,842	—	1,842
Bajas	<u>(715)</u>	—	<u>(2,354)</u>	—	<u>(3,069)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,369</u>	<u>5,547</u>	<u>6,789</u>	<u>188,848</u>	<u>202,553</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(832)	(880)	(2,313)	(25,180)	(29,205)
Gasto por depreciación	<u>(186)</u>	<u>(502)</u>	<u>(963)</u>	<u>(18,885)</u>	<u>(20,536)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(1,018)	(1,382)	(3,276)	(44,065)	(49,741)
Bajas	715	—	2,354	—	3,069
Gasto por depreciación	<u>(138)</u>	<u>(545)</u>	<u>(1,940)</u>	<u>(21,000)</u>	<u>(23,623)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(441)</u>	<u>(1,927)</u>	<u>(2,862)</u>	<u>(65,065)</u>	<u>(70,295)</u>

6. IMPUESTOS

6.1 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 US\$ Dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones de impuesto a la renta por recuperar	2,073	
Crédito tributario (IVA)	<u>7,271</u>	<u>14,796</u>
Total	<u>9,344</u>	<u>14,796</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		11,328
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	<u>1,218</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,218</u>	<u>11,328</u>

6.2 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 US\$ dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	32,339	76,007
Participación trabajadores	(4,851)	(11,401)
Dividendos exentos	(45,000)	(1,350)
Gastos no deducibles	31,506	12,547
Participación trabajadores por Ingresos exentos	6,750	202
Amortización pérdidas ejercicios anteriores	<u>—</u>	<u>(3,437)</u>
Utilidad gravable	<u>20,744</u>	<u>72,568</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>4,771</u>	<u>17,416</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).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

6.3 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 US\$ dólares)	
Saldos al comienzo del año	11,328	21,824
Provisión del año	4,771	17,416
Pagos efectuados	<u>(18,172)</u>	<u>(27,912)</u>
Saldos al fin del año	<u>(2,073)</u>	<u>11,328</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente de impuesto de impuesto a la renta.

6.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, 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 la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2012, 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, que 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 establece 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

7. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a anticipos de clientes para la prestación de servicios US\$ 76,637 y US\$ 9,429 respectivamente.

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	91,806	74,072
Bonificación por desahucio	<u>34,613</u>	<u>28,905</u>
Total	<u>126,419</u>	<u>102,977</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Junta Directiva tiene la responsabilidad global de establecer y controlar el marco conceptual de administración del riesgo. El Gerente General de la Compañía es responsable por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía y reporta regularmente a la Junta Directiva.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas para identificar y analizar el riesgo a que se enfrenta la Compañía, para establecer los límites y controles de riesgos apropiados. Las políticas de administración de riesgo y los sistemas de información se revisan de manera periódica para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades de la Compañía.

Administración de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera:

- **Riesgo de Capital - Riesgo de liquidez** - El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre se va a contar con la liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación de la Compañía. El Directorio emite las políticas y directrices para la administración del riesgo de liquidez, y es el responsable de establecer el marco de trabajo apropiado para que la Gerencia lleve a cabo la gestión eficiente de liquidez en el corto, mediano y largo plazo.

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

Capital de trabajo	US\$220,282
Índice de liquidez	14.53 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.47 veces

Valor Razonable - En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros son sustancialmente similares a sus respectivos valores en libros. La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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 US\$ dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos	63,440	163,185
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>161,295</u>	<u>850</u>
Total	<u>224,735</u>	<u>164,035</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>2,558</u>	<u>2,976</u>

10. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de US\$116.000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	Saldos a	
	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
	(En US\$ dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	108,151	137,031
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(86.560)</u>	<u>(86.560)</u>
Total	<u>21,591</u>	<u>50,471</u>

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.

Dividendos - 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.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En US\$ dólares)	
Gastos de proyectos	144,755	192,964
Gastos de administración	243,995	206,941
Otros gastos	<u>31,425</u>	<u>4,149</u>
Total	<u>420,175</u>	<u>404,054</u>

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(En US\$ dólares)	
Honorarios a especialistas	11,265	143,828
Sueldos y beneficios sociales	255,413	130,774
Arriendos	22,800	12,000
Seguros	9,399	15,564
Depreciaciones	23,622	20,538
Otros servicios	63,561	55,120
Otros gastos	<u>34,115</u>	<u>26,230</u>
Total	<u>420,175</u>	<u>404,054</u>

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía pago por compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia por US\$49,200 y US\$46,800, respectivamente.

13. 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 (26 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. 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 el 26 de febrero del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y la Junta de Accionistas sin modificaciones.
