

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2

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

Contenido

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	8-36

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2.

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

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	253	138	129
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	58	106	101
Activos por impuestos corrientes	10	66	60	44
Otros activos	7	1	-	1
Total activos corrientes		378	304	275
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	8	32	28	28
Activos por impuestos diferidos	10	2	2	2
Otros activos	7	1	1	1
Total activos no corrientes		35	31	31
TOTAL		413	335	306

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	Diciembre 31, 2012	2011	2011
				Enero 1,

PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras				
cuentas por pagar	9	61	58	58
Pasivos por impuestos corrientes	10	1	3	1
Obligaciones por beneficios a empleados	12	19	12	9
Total pasivos corrientes		81	73	68

PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios a empleados y total	12	113	98	85
Total pasivos		194	171	153

PATRIMONIO:				
Capital social	14	356	356	356
Reserva legal		6	6	4
Pérdidas acumuladas	14	(143)	(198)	(207)
Total patrimonio		219	164	153
TOTAL		- 413	- 335	- 306

Ver notas a los estados financieros

Carla Sevilla Jativa
Gerente General

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	Notas	2012	2011
(en miles de U.S. dólares)			
INGRESOS	15	801	760
COSTO DE VENTAS	16	617	622
MARGEN BRUTO		184	138
Gastos de ventas	16	-	(5)
Gastos de administración	16	(119)	(99)
Otros ingresos		1	1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		66	35
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA:	10	11	6
Corriente			
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO		55	29

Ver notas a los estados financieros

Carla Sevilla Jativa
Gerente General

(Firma)

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2.

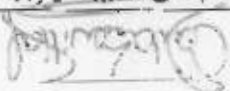
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Capital	Aportes para futuras	Reserva	Pérdidas	Total
Capital social	Capitalizaciones	legal	acumuladas	

... (en miles de U.S. dólares) ...

Saldos al 31 de diciembre de 2010	256	100	4	(207)	153
Aumento de capital	100	(100)	-	-	-
Transferencia	-	-	2	(2)	-
Utilidad del año	-	-	-	29	29
Dividendos decretados	-	-	-	(18)	(18)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	356	-	6	(198)	164
Utilidad del año	-	-	-	55	55
Saldos al 31 de diciembre de 2012	356	-	6	(143)	219

Ver notas a los estados financieros


Carla Sevilla Jativa
Gerente General

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2.

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

Notas
2012
2011
(en miles de U.S.
dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE			
OPERACIÓN:			
Utilidad del año			
Ajustes para conciliar la utilidad neta:			
	10	11	6
Impuesto a la renta			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8	9	7
Provisión para obligaciones por beneficios	12	15	13
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (Incremento) en cuentas			
comerciales por cobrar y otras cuentas			
por cobrar	6	48	(5)
Incremento en activos por impuestos			
corrientes	10	(6)	(16)
(Incremento) Disminución en otros activos	7	(1)	1
Disminución en cuentas comerciales por			
pagar y otras cuentas por pagar	9	3	-
Incremento en obligaciones por beneficios			
a empleados	12	7	3
Impuesto a la renta pagado	10	(16)	(6)
(Disminución) Incremento de pasivos por			
impuestos	10	3	2
Corrientes			
Flujo neto de efectivo proveniente de			
actividades de Operación		128	34

(Continúa...)

Notas
2012
2011
(en miles de U.S.
dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(13)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Dividendos pagados a los propietarios	14
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(18)
EFECTIVO Y BANCOS:	
Incremento neto en efectivo y bancos	115
Saldo al comienzo del año	138
SALDOS AL FIN DEL AÑO	253

9
129
138

Ver notas a los estados financieros

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

El presente informe de gestión se ha elaborado de acuerdo a las normas de contabilidad aplicables en el país, las cuales son de naturaleza económica y no jurídica, por lo que no están sujetas a la revisión de los auditores externos.

[Firma]

Carla Sevilla Jativa
Gerente General

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Carvajal S.A. Servicios GC2, es una sociedad anónima que está constituida y opera en Ecuador cuyo objetivo principal es suministrar servicios de organización y funcionamiento empresarial en los campos financieros, contable, legal, administrativo, de personal, de comercio exterior. Carvajal Tecnología y Servicios S.A.S. es dueña del 71.91% de las acciones.

Las oficinas de la Empresa están localizadas en Av. Isaac Albeniz E3-154 y Wolfgan, Quito, Ecuador.

La compañía Carvajal S.A. Ecuador Ecuacarvajal se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notaría Décima Octava del Distrito Metropolitano de Quito el 10 de marzo de 1993, aprobada mediante Resolución No. 608 de 31 de marzo de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil de Distrito Metropolitano el 7 de abril de 1993.

El 25 de agosto del 2009 mediante escritura pública se aprobó el cambio de denominación de Carvajal S.A. Ecuador Ecuacarvajal por el CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2 ante la notaría vigésimo cuarto del distrito Metropolitano de Quito, actos societarios aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. SC.IJ.Q.09.003970.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 32 y 33 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).

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 el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de febrero del 2012 y 18

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

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo -

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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.

propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de

2.4 Propiedades, planta y equipo

2.3 Efectivo y bancos- 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2, 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).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

de febrero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo 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:

Item	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de propiedad planta y equipo a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente 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 - 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 impositivos 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 periodo.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y

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

2.8 Beneficios a empleados

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos 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. Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos 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. Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos 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.

2.7 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.

2.6.3 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 patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo 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. 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.

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. 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. 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 Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen 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.

2.8.3 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.4 Prestación de servicios – Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar cada período;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

- 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.11.1 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 prestación de servicios es de 30 días.

2.11.2

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.

2.12 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.

2.12.1 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 60 días a proveedores locales y 180 días a proveedores del exterior.

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.

2.12.2 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.

2.12.3 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.

2.13 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.-

NIF	Título	Efectiva a partir
Emiendas a la NIF 7	Revelaciones – Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Emiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Emiendas 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.

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

NIF	Título	Efectiva a partir
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Emiendas a NIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013

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 exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2. No ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Arrendamientos - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2. Decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos implícitos en sus contratos y acuerdos.

b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

ESPACIO EN BLANCO

3.3 Conciliación entre NIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2.:

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2. Optó por aplicar esta exención y adoptó como política la capitalización de los costos por préstamos incurridos para la construcción de activos calificados a partir de la fecha de transición, 1 de enero del 2011.

c) Costos por préstamos - En virtud de la NIF 1, la Compañía puede optar por capitalizar los costos por préstamos incurridos para la construcción de cualquier activo calificado a partir del 1 de enero del 2009 o la fecha de transición a las NIF, la que sea posterior. Sin embargo, la Compañía también puede designar cualquier fecha anterior al 1 de enero del 2009 o a la fecha de transición y aplicar la norma a los costos por préstamos relacionados con todos los activos calificados para los que la fecha de capitalización sea dicha fecha u otra posterior.

CARVAJAL S.A. SERVICIOS GC2 realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

Adicionalmente, la NIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$2 mil.

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

	Resultado de acuerdo a PCGA anteriores	Resultado integral de acuerdo a NIIF
Informado previamente	29	29
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos		
y total (1)		

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores	Patrimonio de acuerdo a NIIF
Informado previamente	151	153
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Reconocimiento de impuestos diferidos	2	2
(1)		

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

	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)		

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

Diferencias temporarias	Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)		
Provisiones para obligaciones por beneficios definidos	(9)	(7)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	24%
Activo por impuestos diferidos	2	2

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Dic 31, 2011	Enero 1, 2011	(en miles de U.S. dólares)
Cuentas por cobrar a relacionadas	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar y otras comerciales por cobrar	91	92	
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar y otras comerciales por cobrar	-	-	
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar y otras comerciales por cobrar	-	-	

Saldo a
Dic 31, 2011
(en miles de U.S.
dólares)

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIF				
			Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	Incluido en cuentas por cobrar
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones en la fuente			60	60	44	44
Cuentas por cobrar a empleados						15
Anticipo de clientes y cuentas por liquidar						3
Impuestos por pagar						6
Provisión para jubilación patronal y desahucio						1
Participación a trabajadores						1
Separado en participación a trabajadores						3
Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por pagar						1
Incluido en pasivos a largo plazo						98
Incluido en obligación por beneficios definidos						85
Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)						6
						4

Participación a	Después de	Incluido en gastos	trabajadores	utilidad	operacional	Y costo de ventas
-----------------	------------	--------------------	--------------	----------	-------------	-------------------

4.1 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.

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 subsiguientes.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF 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.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIF y el presentado según los PCGA anteriores.

PCGA				Ajustes por la conversión a NIF				NIF			
informado previamente				a NIF				...			
(en miles de U.S. dólares)				...				...			
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación	34	-	34	Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	(7)	-	(7)	Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(18)	-	(18)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES				DE EFECTIVO:				INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO			
en efectivo y equivalentes de efectivo				Saldo al comienzo del año				SALDOS AL FIN DEL AÑO			
9				129				138			
-				-				138			

ESPACIO EN BLANCO

	2012	2011	2011
	... Diciembre 31, ...	2011	Enero 1, 2011
Efectivo	2	1	1
Bancos	251	137	128
Total	253	138	129

(en miles de U.S. dólares)

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

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

4.2 Provisiones de beneficios a empleados - El valor presente de las provisiones de beneficios a empleados depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de beneficios a empleados.

Durante los años 2012 y 2011, no se identificó indicios de deterioro en propiedades, planta y equipo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

6. 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, ...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)
Enero 1,

Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	19	-	-
Compañías relacionadas	11	91	92
Subtotal	30	91	92
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	27	15	3
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	1
Otras	1	-	5
Total	58	106	101

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:

60-90 días	1	-	-
90-120 días	-	-	2
Total	1	-	2

... Diciembre 31, ...
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)
Enero 1,

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

Clasificación:	Total	... Diciembre 31, ...		Enero 1, 2011
		2012	2011	
Seguros	1	-	-	1
Depósitos en garantía	1	1	1	1
Anticipo a trabajadores	-	-	-	-
Total	2	1	1	2
Clasificación:				
Corriente	1	1	1	1
No corriente	1	1	1	1
Total	2	1	1	2

ESPACIO EN BLANCO

Clasificación:	Total	... Diciembre 31, ...		Enero 1, 2011
		2012	2011	
Costo o valuación	77	64	57	
Depreciación acumulada y deterioro	(45)	(36)	(29)	
Total	32	28	28	
Clasificación:				
Mejoras a la propiedad ajena	8	9	10	
Muebles y enseres	12	16	16	
Equipos de computo y comunicación	12	3	2	
Flota y equipo de transporte	-	-	-	
Total	32	28	28	

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	MEJORAS A PROPIEDADES AJENAS	EQUIPO DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO	EQUIPO DE TRANSPORTE	Total
<i>Costo o valuación</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	11	22	23	1	57
Adquisiciones	-	4	3	-	7
Ventas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	11	26	26	1	64
Adquisiciones	-	1	12	-	13
Ventas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11	27	38	1	77
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	7	21	1	29
Gasto por depreciación	1	4	2	-	7
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	11	23	1	36
Gasto por depreciación	1	4	4	-	9
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2	15	27	1	45

... (en miles de U.S. dólares) ...

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
Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	25	31	44
Compañías relacionadas (Nota 19)	1	7	5
Anticipos de Clientes	16	6	1
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	3
Otras retenciones y aportes	8	9	5
Otros	11	5	-
Total	61	58	58

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

... Diciembre 31, 2012
Enero 1, 2011
(en miles de U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	38	33	23
Impuesto al valor agregado - IVA	28	27	21
Total	66	60	44

Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	-	-	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1	3	1
Total	1	3	1

10.2. 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:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 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 el siguiente:

10.4. Aspectos Tributarios

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.	
Saldos al comienzo del año	Saldos al fin del año
Provisión del año	
Pagos efectuados	
2012	2011
(33)	(33)
11	(16)
(23)	(16)
6	
(23)	(33)
(en miles de U.S. dólares)	

movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

10.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los

Las declaraciones de impuestos no fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

(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).

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	
2012	2011
66	35
5	7
(16)	(9)
(7)	(6)
48	22
11	6
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	
(1)	

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y/o partes relacionadas locales, dentro de un mismo periodo 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.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que constan 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.

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 el siguiente:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 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 (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% 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.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente:

12.2 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.

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	6	4
Provisión del año	12	6
Pagos efectuados	(6)	(4)
Saldos al fin del año	12	6

(en miles de U.S. dólares)

12.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011	2010
Participación a trabajadores	12	6	4
Jubilación patronal	85	74	64
Bonificación por desahucio	28	24	21
Beneficios sociales	7	6	5
Total	132	110	94
Clasificación:			
Corriente	19	12	9
No corriente	113	98	85
Total	132	110	94

(en miles de U.S. dólares)

... Diciembre 31, 2012
Enero 1, 2011

ESPACIO EN BLANCO

1.2.3 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. El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	74	64
Costo de los servicios del período corriente	10	9
Costo por intereses	3	3
Beneficios pagados	(2)	(2)
Otros	-	-
Saldos al fin del año	85	74

(en miles de U.S. dólares)

	... Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	13	12	10
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(2)	(2)	(4)
Costo de servicios pasados no reconocidos	-	-	-
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	11	10	6

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

beneficios. tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El

Saldos al comienzo del año		Saldos al fin del año	
2012	2011	2012	2011
Costo de los servicios del período corriente	24	Costo por intereses	1
Beneficios pagados	(1)	Otros	—
21	3	24	(1)

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

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos		Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	
2012	2011	2012	2011
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	5	Costo de servicios pasados no reconocidos	(1)
Costo de servicios pasados no reconocidos	4	Costo de servicios pasados no reconocidos	(1)
3	(4)	Costo de servicios pasados no reconocidos	(1)

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Tasa(s) de descuento	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
Tasa(s) de descuento	4%	4%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.5%	4.5%

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

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

Costo actual del servicio	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
Intereses sobre la obligación	14	12
(Ganancias)/pérdidas actuariales reconocidas en el año	-	-
Costo de servicios pasados	-	-
Pérdidas/(ganancias) provenientes de reducciones o cancelaciones	(3)	(3)
Total	15	13

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$14 mil y US\$12 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que 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.

13.1.2 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.

13.1.3 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.

13.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán 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.

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

Capital de trabajo	Índice de liquidez	Pasivos totales / patrimonio
US\$297 mil	4.67 Veces	0.89Veces

14.2 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.

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste en 8.900.000 acciones (6.400.000 al 1 de enero del 2011) de US\$ 0.04 valor nominal unitario (356.000 al 31 de diciembre del 2011 y 256.000 al 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	... Diciembre 31, ...	2012	2011	Enero 1, ...
Capital social	356	356	356	256
Total	356	356	356	256

(en miles de U.S. dólares)

Un resumen de capital social es como sigue:

14. PATRIMONIO

Activos financieros:				
Costo amortizado:				
Efectivo y bancos (Nota 5)	253	138	129	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	58	106	101	
Total	311	244	230	
Pasivos financieros:				
Costo amortizado:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	61	58	58	

(en miles de U.S. dólares)

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

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

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.

Total		
Dividendos decretados		
Saldo por pagar al comienzo del año		
Pagos		

(en miles de U.S. dólares)

2012 2011

Los movimientos de dividendos declarados y pagados fueron como sigue:

14.4 Dividendos - En el mes de Diciembre de 2011, se pagó un dividendo de US\$0.05 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$18 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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 acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

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 acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

Total	(143)	(198)	(207)
Utilidades (Pérdidas) retenidas -			
Distribuidas	(145)	(200)	(209)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	2	2	2

... (en miles de U.S. dólares)

Saldo a	31, Diciembre	31, Enero
2012	2011	2011

sigue:

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como

15. INGRESOS

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

	2012	2011
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	798	751
Ingreso de ejercicios anteriores	2	-
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1	6
Aprovechamientos	-	3
Total	801	760

(en miles de U.S. dólares)

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
Costo de ventas	617	622
Gastos de administración	119	99
Gastos de ventas	-	5
Total	736	726

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

	2012	2011
Gastos por beneficios a los empleados	429	407
Honorarios y servicios	263	263
Otros gastos	24	33
Gastos por depreciación y amortización	9	7
Impuestos	6	2
Mantenimiento	4	13
Seguros	1	1
Total	736	726

(en miles de U.S. dólares)

a empleados es como sigue:

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios

La prestación de servicios a partes relacionadas se realizó a los precios de lista usuales de la Compañía, las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

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

	Total	779	742	101	125
Assenda S.A.	34	32	41	35	
Bico Internacional S.A.	110	101	1	1	
Carvajal S.A. - Perú	1	-	-	-	
Carvajal Servicios Integrales de	-	-	-	-	
Impresión, S.L.	-	-	10	41	
Fesa Ecuador S.A.	286	278	14	44	
Grupo Editorial Norma del Ecuador	154	144	-	-	
S.A.	34	21	35	5	
Inmobiliaria Inmapapel	106	105	-	-	
Mepal S.A.	50	52	-	-	
Offsetec S.A.	4	9	-	-	
Propandina S.A. - Ecuador					

Compra de Bienes 2012 2011
Venta de Bienes 2012 2011
... (En miles de U.S. dólares)

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

	2012	2011
Sueldos y salarios	304	294
Beneficios sociales	64	62
Aportes al IESS	34	32
Beneficios definidos	15	13
Participación a trabajadores	12	6
Total	429	407

(en miles de U.S. dólares)

ESPACIO EN BLANCO

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

	2012	2011
Beneficios a corto plazo	54	51
Total	54	51

17.2 La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

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.

	Total	11	91	93	1	7	8
Assenda S.A.	-	-	-	2	-	-	-
Bico Internacional S.A.	2	6	12	-	-	-	1
Carvajal Servicios Integrales	-	-	-	1	-	-	-
de Impresión, S.L.	-	-	-	-	-	-	-
Fesa Ecuador S.A.	-	48	39	-	-	1	6
Grupo Editorial Norma del Ecuador S.A.	2	-	3	-	-	-	-
Inmobiliaria Inmapapel	-	22	-	-	-	6	-
Mepal S.A.	3	9	24	-	-	-	-
Offsetec S.A.	1	-	5	-	-	-	1
Propandina S.A. - Ecuador	3	6	7	-	-	-	-
Moldecua S.A.	-	-	1	-	-	-	-

Saldos Adeudados por partes relacionadas
 Diciembre, 31 2012
 Enero, 1 2011
 Salos Adeudados a partes relacionadas
 Diciembre, 31 2012
 Enero, 1 2011
 ... (en miles de U.S. dólares)

18. 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 (febrero 19 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía en febrero 19 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 Accionistas sin modificaciones.