

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

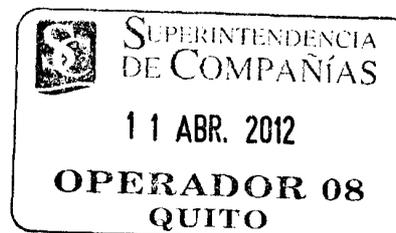
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.



Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Consultora Tecnazul Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Consultora Tecnazul Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación

de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Consultora Tecnazul Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

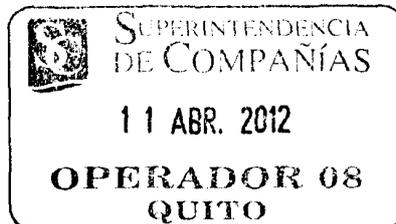
Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Consultora Tecnazul Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Febrero 24, 2010


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
De Compañías No. 341

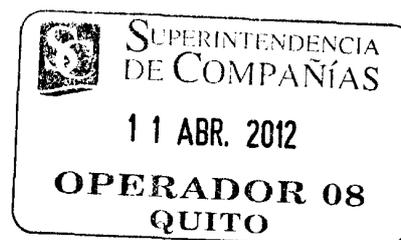

Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)



<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		636,072	214,259
Cuentas por cobrar comerciales	3	67,027	35,100
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>121,866</u>	<u>517,536</u>
Total activos corrientes		<u>824,965</u>	<u>766,895</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y enseres y equipos de computación, neto	5	10,568	25,192
Activos intangibles	6	<u>79,244</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>89,812</u>	<u>25,192</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>914,777</u>	<u>792,087</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	7	71,913	7,316
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>235,237</u>	<u>379,473</u>
Total pasivos corrientes		307,150	386,789
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión jubilación patronal y desahucio y total	11	<u>75,586</u>	<u>51,367</u>
TOTAL PASIVOS		<u>382,736</u>	<u>438,156</u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	12	100,000	100,000
Reserva legal	13	6,921	891
Reserva de Capital	14	-	4,359
Resultados acumulados		<u>425,120</u>	<u>248,681</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>532,041</u>	<u>353,931</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>914,777</u>	<u>792,087</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Humberto Guarderas
Gerente General

Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera

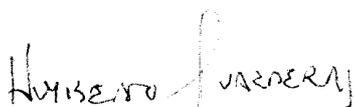
Lcda. Isabel Mosquera
Contadora

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

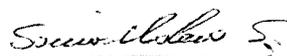
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	15	2,236,197	2,236,941
GASTOS OPERACIONALES:			
Ventas		(1,809,231)	(1,858,597)
Administración		<u>(144,193)</u>	<u>(174,248)</u>
		<u>(1,953,424)</u>	<u>(2,032,845)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>282,773</u>	<u>204,096</u>
OTROS INGRESOS/(GASTOS):			
Gastos financieros, netos		(111)	(2,552)
Otros ingresos/(gastos), neto		<u>(5,644)</u>	<u>(3,657)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(5,755)</u>	<u>(6,209)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		277,018	197,887
Participación trabajadores en las utilidades	8	(41,553)	(29,683)
Impuesto a la renta	9	<u>(57,355)</u>	<u>(47,599)</u>
Total		<u>(98,908)</u>	<u>(77,282)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>178,110</u>	<u>120,605</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Humberto Guarderas
Gerente General



Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera



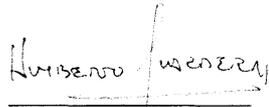
Lcda. Isabel Mosquera
Contadora

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

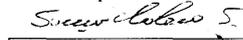
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 12)	Reserva Legal (nota 13)	Reserva de Capital (nota 14)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	100,000	456	4,359	128,511	233,326
Transferencia Reserva Legal	-	435	-	(435)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>120,605</u>	<u>120,605</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000	891	4,359	248,681	353,931
Transferencia Reserva Legal	-	6,030	-	(6,030)	-
Ajuste	-	-	(4,359)	4,359	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>178,110</u>	<u>178,110</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>100,000</u>	<u>6,921</u>	<u>-</u>	<u>425,120</u>	<u>532,041</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Humberto Guarderas
Gerente General



Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera



Lcda. Isabel Mosquera
Contadora

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	2,203,665	2,229,986
Pagado a proveedores y empleados	(1,599,154)	(2,593,676)
Intereses pagados	(111)	(2,552)
Participación a trabajadores	(29,683)	(9,766)
Impuesto a la renta	(47,599)	(13,837)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>(5,644)</u>	<u>(3,657)</u>
Efectivo neto proveniente / usado en actividades de operación	<u>521,474</u>	<u>(393,502)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición equipos cómputo	(11,655)	(9,380)
Adquisición de software	<u>(88,006)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(99,661)</u>	<u>(9,380)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(18,112)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (Disminución) neto del efectivo y sus equivalentes	421,813	(420,994)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>214,259</u>	<u>635,253</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>636,072</u>	<u>214,259</u>

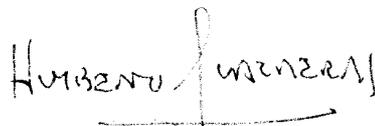
(Continúa.....)

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

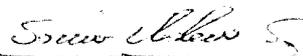
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (.....Continuación)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	178,110	120,605
Depreciación muebles y enseres y equipos de computación	1,087	15,970
Provisión cuentas incobrables	605	-
Amortizaciones	33,954	-
Provisión jubilación patronal	16,539	-
Provisión por desahucio	7,680	27,599
15% participación a trabajadores	41,553	29,683
Impuesto a la renta	57,355	47,599
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución cuentas por cobrar comerciales	(32,532)	(6,955)
Aumento / (Disminución) cuentas por pagar a proveedores	64,597	(3,404)
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>152,526</u>	<u>(624,599)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>521,474</u>	<u>(393,502)</u>

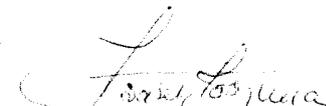
Ver notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Humberto Guarderas
Presidente



Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera



Lcda. Isabel Mosquera
Contadora

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Consultora Tecnazul Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito el 10 de abril del año 1992. Su objeto social es la presentación de servicios profesionales de consultoría técnica para la evaluación de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación; planificación conceptual, diseño, programación, ingeniería básica, ingeniería de detalle, dirección logística, coordinación, supervisión, fiscalización, adiestramiento de personal y operaciones relacionadas con proyectos de desarrollo.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, moneda de curso legal del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2011, el personal total de la Compañía alcanza 56, que se encuentra distribuido en los diversos segmentos operacionales.

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

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y bancos.- El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Valuación de muebles y enseres y equipos de computación.- Los edificios, instalaciones, muebles y enseres, equipos y vehículos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33

Activos intangibles.- Corresponden principalmente a licencias de los programas informáticos registrados inicialmente a su costo de adquisición. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada. Estos activos se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Ingresos y costos por servicios.- Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen cuando su importe pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros, el grado de terminación de la transacción y los costos incurridos hasta completarla al final del período puedan medirse confiablemente.

Ventas de servicios y costos relacionados se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (notas 8 y 9).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (nota 9) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos

tributarios 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.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”.- En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Conducto del Ecuador	-	35,100
EP Petroecuador	46,823	-
Worley ParsonInternational	7,139	-
Weatherford South America	13,670	-
Provisión para cuentas incobrables	<u>(605)</u>	<u>-</u>
Total	<u>67,027</u>	<u>35,100</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	-	2,655
Baja cuentas incobrables	-	(2,655)
Provisión del año	<u>605</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>605</u>	<u>-</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	5,466	-
Anticipo subcontratistas	8,761	-
Empleados	1,300	3,550
Crédito tributario	19,031	-
Anticipo impuesto a la renta del año	44,666	44,736
Ofparis (Nota 15)	-	463,500
Mantenimiento Software	21,524	5,750
Arriendo licencias	<u>21,118</u>	<u>-</u>
Total	<u>121,866</u>	<u>517,536</u>

5. MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN

Un resumen de muebles y enseres y equipos de computación es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Equipos de computación	11,085	53,477
Muebles y enseres	570	-
Menos depreciación acumulada	<u>(1,087)</u>	<u>(28,285)</u>
Total muebles y enseres y equipos de computación, neto	<u>10,568</u>	<u>25,192</u>

Los movimientos de muebles y enseres y equipos de computación fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	25,192	31,782
Adiciones	11,655	9,380
Reclasificaciones y/o ajustes	(25,192)	-
Depreciación del año	<u>(1,087)</u>	<u>(15,970)</u>
Saldos netos al final del año	<u>10,568</u>	<u>25,192</u>

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Software	141,483	-
Menos amortización acumulada	<u>(62,239)</u>	<u>-</u>
Total activos intangibles, neto	<u>79,244</u>	<u>-</u>

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Adiciones software	88,006	-
Reclasificaciones y/o ajustes	25,192	-
Amortizaciones	<u>(33,954)</u>	<u>-</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>79,244</u>	<u>-</u>

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, los proveedores se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Pallasco Survey Engineering	13,160	-
Sistemas y Equipos Industriales S.A.	22,047	-
Solución y Servicios Empresariales S.E.	13,485	-
Otros	<u>23,221</u>	<u>7,316</u>
Total	<u>71,913</u>	<u>7,316</u>

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	29,683	9,766
Pagos efectuados	(29,683)	(9,766)
Provisión del año	<u>41,553</u>	<u>29,683</u>
Saldos al finalizar el año	<u>41,553</u>	<u>29,683</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	277,018	197,887
Gastos no deducibles	8,961	22,191
Menos deducciones especiales	(5,448)	-
Participación a trabajadores	<u>(41,553)</u>	<u>(29,683)</u>
Utilidad tributaria	238,978	190,395
Impuesto a la renta causado	<u>57,355</u>	<u>47,599</u>
Anticipo mínimo calculado impuesto a la renta (1)	<u>16,723</u>	<u>9,212</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>57,355</u>	<u>47,599</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 16,723, el impuesto a la renta causado es de USD 57,355; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	2,863	1,916
Impuestos anticipados	(44,666)	(44,736)
Pagos efectuados	(2,863)	(1,916)
Provisión del año	<u>57,355</u>	<u>47,599</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>12,689</u>	<u>2,863</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar SRI	17,345	20,821
Obligaciones al IESS	19,504	6,502
Préstamos al IESS	3,080	1,618
Beneficios sociales	29,928	10,750
Campetrol S.A. (Nota 15)	-	125,000
Conazul S.A. (Nota 15)	66,000	137,500
Provisión 15% Utilidades (Nota 8)	41,553	29,683
Provisión Impuesto a la Renta (Nota 9)	57,355	47,599
Otras cuentas por pagar	<u>472</u>	<u>-</u>
Total	<u>235,237</u>	<u>379,473</u>

11. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a 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.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Un resumen de las obligaciones por jubilación patronal y provisión por desahucio se detalla seguidamente:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	56,204	39,665
Provisión por desahucio	<u>19,382</u>	<u>11,702</u>
Total	<u><u>75,586</u></u>	<u><u>51,367</u></u>

El movimiento de las obligaciones por jubilación patronal y provisión por desahucio se detalla seguidamente:

	<u>Año 2011</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	39,665	11,702	51,367
Provisión del año	<u>16,539</u>	<u>7,680</u>	<u>24,219</u>
Saldos al fin del año	<u><u>56,204</u></u>	<u><u>19,382</u></u>	<u><u>75,586</u></u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de USD 100,000, que corresponden a cien mil acciones de un Dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
PHILLIPS COOPER WILLIAM WALLACE	99,800	99,800	99.80
HUMBERTO EDMUNDO GUARDERAS	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>0.20</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100.00</u>

13. 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.

14. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio de años anteriores originados por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios del patrimonio transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada como compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la compañía. El saldo de esta cuenta no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos:		
Azulec S.A.	2,015,141	83,597
Campetrol S.A.	26,194	65,961
Consortio Azulec-Tesca	-	<u>139,014</u>
Total	<u>2,041,335</u>	<u>288,572</u>
<i>Continúa.....</i>		

....Continuación

Otras cuentas por cobrar (Nota 4):		
Ofparis S.A.	-	463,500
Total	-	463,500
Otras cuentas por pagar (Nota 10):		
Campetrol S.A.	-	125,000
Conazul S.A.	66,000	137,500
Total	66,000	262,500

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la Compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 24 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.

