

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados Financieros (Bajo NIIF)

A: 31 de Diciembre de 2012

A la Junta de Socios

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	3
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	5
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL	6
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
VARIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON FLUJO OPERACIONAL	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA	10
2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	10
3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF	11
4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS	12
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES	13
6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS TEMPORALES	13
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13
8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	14
9. IMPUESTO A LA RENTA	14
10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17
11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO PLAZO	17
12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORTO PLAZO	18
13. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	18
14. INGRESOS DIFERIDOS	19
15. CAPITAL SOCIAL	19
16. EVENTOS SUBSECUENTES	19



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios:

Informe sobre los Estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía Baker Tilly Ecuador Cia. Ltda, al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean debidas a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyendo una evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.



Opinión de Auditoría

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baker Tilly Ecuador Cia. Ltda., al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, la cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

QUITO DM, 25 DE MARZO DE 2013.

Atentamente,

SOLNOPRO S.A.
SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes
SC-RNAE-352


C.P.A. DR. WILLIAM VILLACIS V.
Lic. Prof. 20.266
Socio Responsable

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	2.012	2.011
ACTIVOS			
Activos Corrientes en operación:			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5	14.192	5.440
Instrumentos Financieros Corto Plazo	6	31.659	25.884
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	113.027	92.190
Total Activos Corrientes		158.878	123.515
Activos no Corrientes:			
Propiedad y equipo, netos	8	42.356	54.209
Activos por impuestos diferidos	9	5.471	5.701
Total Activos no corrientes:		47.826	59.911
Total Activos		206.705	183.425
PASIVOS			
Pasivos Corrientes en operación:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	37.733	16.449
Beneficios de empleados corto plazo	11	11.665	15.833
Otros pasivos no financieros corto plazo	12	25.018	30.698
Total Pasivos Corrientes		74.416	62.979
Pasivos no Corrientes:			
Obligaciones comerciales de largo plazo	10	5.272	10.955
Beneficios de empleados largo plazo	13	15.790	13.514
Ingresos diferidos	14	1.538	1.855
Pasivos por impuestos diferidos	9	1.780	6.544
Total Pasivos no Corrientes		24.380	32.868
PATRIMONIO NETO		107.908	87.578
Total de Pasivos y Patrimonio		206.705	183.425


María Elena Pazmiño M
GERENTE GENERAL


Nancy Miño A.
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	2.012	2.011
Ingresos de actividades ordinarias		548.936	589.842
Otros ingresos de actividades ordinarias		17.923	18.863
Menos Costo de venta		426.864	467.481
Margen Bruto		139.995	141.224
Gastos de administración		105.915	101.498
Gastos financieros		2.109	893
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto renta de operaciones continuadas		31.970	38.833
Participación Trabajadores	9	4.796	5.825
Ganancia antes de impuestos		27.175	33.008
Impuesto a la Renta corriente y diferido	9	6.846	-834
Ganancia de operaciones continuadas		20.330	33.842


María Elena Pazmiño M
GERENTE GENERAL
Nancy Miño A.
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

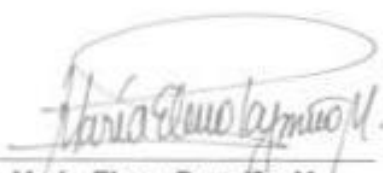
BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

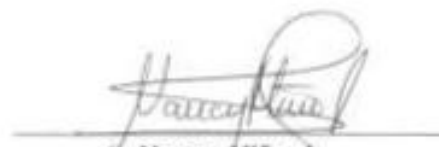
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Revalor.	Reexp. Monetaria	Resultados Acumulados	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Total
	15						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.360	697	21.886	(7.767)	15.632	21.928	53.736
Resultado del año 2011					33.842		33.842
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.360	697	21.886	(7.767)	49.474	21.928	87.578
Resultado del año 2012					20.330		20.330
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1.360	697	21.886	(7.767)	69.804	21.928	107.908



María Elena Pazmiño M
GERENTE GENERAL



Nancy Miño A.
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	546.023	606.797
Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos	(522.989)	(620.654)
Efectivo proveniente de las operaciones	23.034	(13.857)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones netas de propiedad y equipos y otros activos	(3.208)	(24.197)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(3.208)	(24.197)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Crédito Automotriz	(5.299)	16.731
Efectivo provisto/(usado) en actividades de financiamiento	(5.299)	16.731
Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes	14.527	(21.323)
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	31.324	52.647
Efectivo y Equivalentes al final del año	45.851	31.324



María Elena Pazmiño M
GERENTE GENERAL



Nancy Miño A.
CONTADORA GENERAL

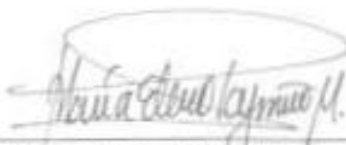
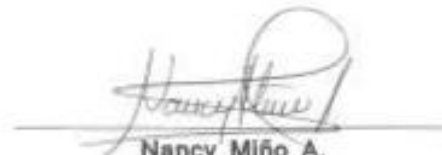
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.**VARIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON FLUJO OPERACIONAL**

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	20.330	33.842
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones/Amortizaciones	15.062	18.357
Ajustes por gastos en provisiones	4.451	753
Ajuste por impuestos diferidos	(4.533)	(8.008)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	(20.837)	(1.907)
Cuentas por Pagar	12.728	(61.073)
Beneficios empleados	(4.167)	4.179
Efectivo neto provisto actividades de operación	23.034	(13.857)

María Elena Pazmiño M
GERENTE GENERALNancy Miño A.
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2012

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Fue constituida en la ciudad de Quito, el 15 de diciembre de 1995, bajo la razón social de Sánchez Vergara y Asociados Cia. Ltda. Posteriormente y luego de un riguroso proceso de calificación ante la firma internacional BAKER TILLY INTERNATIONAL, obtiene la representación en Ecuador, por lo que el 20 de abril de 2007, cambió su razón social a "BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA".

La oficina se encuentra ubicada en la Av. Amazonas 4600 y José Pereira, en la ciudad de Quito, desde el año 2012 mantiene una oficina en la ciudad de Guayaquil ubicada en la Av. Chimborazo y Clemente Ballén

Su objeto social es prestar servicios de auditoria y outsourcing contable, siendo sus principales servicios los siguientes:

- Asesoramiento contable tributario
- Auditoría y Assurance Services
- Auditoría Interna
- Servicios Integrales de contabilidad
- Diagnóstico tributario
- Precios de Transferencia
- Acompañamiento en la implementación de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

b. Cuentas por cobrar comerciales

Dentro de esta cuenta se registran los valores por cobrar por servicios prestados y otros valores por cobrar a terceros de corto plazo.

c. Propiedad y equipos (netos)

Las propiedades, planta, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Muebles y Enseres	15 - 20 años
Equipos de Computación	5 - 10 años
Vehículos	10 años
Otros propiedades, planta y equipo	5 - 20 años

d. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar por lo menos un 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de la participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

f. Impuesto a la renta y Diferido

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 23% para el año 2012.

El impuesto a la renta diferido se reconoce por el método del balance, en base al estado de situación financiera, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

g. Ingresos

Los ingresos se registran en función del avance de los servicios medido en la relación entre las horas incurridas para cada contrato con las horas presupuestadas en cada caso. Los montos facturados que exceden el monto del ingreso reconocido se registran como ingresos diferidos.

3. DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2012, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Deterioro

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que un activo o una unidad generadora de efectivo exceden su valor recuperable. Para determinar el valor recuperable, la gerencia estima flujos de caja esperados de cada uno de los activos o unidades generadoras y determina una adecuada tasa de interés en orden a calcular un valor presente de esos flujos. En el proceso de medir los flujos de caja futuros la administración hace suposiciones sobre los resultados operacionales futuros. Estas estimaciones son relativas a futuros eventos y circunstancias, el actual resultado puede variar y causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

En algunos casos determinar la tasa de descuento aplicable implica estimar los ajustes apropiados del riesgo de mercado y el apropiado ajuste a los riesgos específicos de los activos.

Las pruebas de deterioro no arrojaron ajustes en las unidades generadoras de efectivo evaluadas.

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables a la fecha del reporte citadas en la nota 2.c se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. El valor en libros es detallado en la nota 8. Los actuales resultados sin embargo, pueden variar debido a obsolescencia técnica o comercial, o la necesidad de mejoras en infraestructura hotelera necesarias por temas de mercado.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 25% del año 2010 al 24%, en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

	2,012	2,011
Caja	200	220
Bancos Locales	13.992	5.220
Saldo al 31 de diciembre	14.192	5.440

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2011, incluye el depósito a plazo fijo mantenido en el Banco Internacional a una tasa de interés de 2.75% con un plazo de 60 días.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Ref.	2,012	2,011
Clientes		28.886	53.500
Otras cuentas por cobrar		76.642	25.326
Impuestos a Favor	1	19.951	25.817
Provisión Cuentas Incobrables	2	(12.453)	(12.453)
Saldo al 31 de diciembre		113.027	92.190

(1) Incluye saldos de retenciones recibidas en el año 2012.

(2) Durante el año 2012 no han existido provisiones de esta cuenta.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Costo	Depreciación Acum.	Neto 2012	Neto 2011
Instalaciones	12.857	12.857		964
Muebles y Enseres	10.493	6.742	3.751	3.802
Equipos de Computación	56.775	47.904	8.871	13.028
Vehículos	58.102	31.096	27.006	32.953
Otros propiedades, planta y equipo	8.920	6.193	2.727	3.462
	147.147	104.792	42.356	54.209

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2012 se muestra en el siguiente cuadro::

	Costo	Depreciación Acumulada
Saldo Inicial	143.939	89.730
Más Adiciones	3.208	15.062
Saldo al 31 de diciembre de 2011	147.147	104.792

9. IMPUESTO A LA RENTA

Situación Tributaria

Para el año 2012 la compañía aplica la tarifa del 23% (2011 es 24%) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 20010 al 2012.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

Gasto impuesto a la renta	2.012	2.011
Gasto Impuesto a la renta corriente	11.379	7.172
Gasto /(ingreso) Impuesto a la renta diferido	(4.533)	(8.006)
Impuesto a la renta neto	6.846	(834)

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2.012	2.011
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	36.503	46.839
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(4.796)	(5.825)
Más/menos ajustes en los resultados para pasar de la utilidad contable bajo normas internacionales de información financiera a la utilidad contable bajo normas ecuatorianas de contabilidad		(34.041)
Más/(menos) Partidas conciliatorias	17.765	22.909
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	49.472	29.882
Tarifa de impuesto a la renta anual	23%	24%
Gasto de impuesto a la renta corriente	11.379	7.172

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
Saldo al 31 de diciembre de 2010	14.389	16.371
Más		
Impuestos retenidos por terceros	11.027	
Impuesto a la renta causado del año		7.172
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente	(16.371)	(16.371)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	9.045	7.172
Más		
Impuestos retenidos por terceros	10.362	
Impuesto a la renta causado del año		40.032
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente	(7.172)	(7.172)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	12.235	40.032

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 23% (2012) y 24% (2011) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2.012	2.011
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	31.708	41.014
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa 23% y 24%	7.293	9.843
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Gastos no deducibles	6.337	6.674
Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF's no reconocidos en la normativa ecuatoriana		(8.170)
Deducciones especiales	(2.251)	(1.176)
Gasto de impuesto a la renta corriente	11.379	7.171

Impuesto a la renta diferido

El análisis de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2.012	2.011
<u>Activos tributarios diferidos</u>		
Cartera Provisionada incobrables	2.739	2.864
Ingresos Diferidos		427
Jubilación patronal	2.732	2.410
Subtotal Activos tributarios diferidos	5.471	5.701
<u>Pasivos tributarios diferidos</u>		
Propiedad, Planta y Equipo corrección depreciación	1.780	6.544
Ingresos Diferidos		
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	1.780	6.544
Impuesto a la renta diferido neto	3.691	(842)

Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2008) y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2.012	2.011
Activos tributarios diferidos		
Cartera Provisionada incobrables	2.739	2.864
Ingresos Diferidos		427
Jubilación patronal	2.732	2.410
Subtotal Activos tributarios diferidos	5.471	5.700
Pasivos tributarios diferidos		
Propiedad, Planta y Equipo corrección depreciación	1.780	6.544
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	1.780	6.544
Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido	4.535	(8.006)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Ref	2.012	2.011
Sobregiro Contable			1.897
Crédito Automotriz	1	6.162	5.777
Proveedores varios		17.313	2.050
Anticipos de Clientes		2.475	
Otros		11.784	6.725
Saldo al 31 de diciembre		37.733	16.449

- (1) Incluye una obligación obtenida con NEOAUTO para la adquisición de un vehículo, que vence el 4 de septiembre de 2014, con una tasa de interés de 16.30% anual, de un capital total de US\$ 17.539. La porción no corriente de esta obligación ascendió a US\$ 5.272 en el año 2012.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO PLAZO

	Ref	2.012	2.011
Décimo Tercero y Cuarto, Vacaciones, Fondos de Reserva; Participación Trabajadores	1	6.503	9.624
15% participación trabajadores	1	4.796	5.825
Otros		367	384
Saldo al 31 de diciembre		11.665	15.833

- (1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados por el año 2012 se muestra a continuación:

	2.012	2.011
Saldo al 1 de enero	15.449	11.506
Más adiciones	35.874	35.530
Menos pagos	(40.032)	(31.587)
Saldo al 31 de diciembre	11.292	15.449

12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORTO PLAZO

	2.012	2.011
IESS por pagar	2.449	3.342
Dividendos por pagar	73	73
Impuestos por pagar	22.496	27.283
Saldo al 31 de diciembre	25.018	30.698

13. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía mantiene registrado un saldo acumulado de provisiones de US\$15,790, por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012.

Según se indica en los correspondientes estudios actuariales, el método utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de las pensión vitalicia mensual de US\$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y un máximo igual al salario unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 7% como tasa financiera de descuento, 7% como tasa de interés actuarial real y el 3% como tasa de crecimiento de sueldos.

El movimiento de la provisión por beneficios a los empleados de largo plazo se muestra a continuación:

	2.012	2.011
Saldo al 1 de enero	13.514	12.761
(Menos) Pagos	(2.175)	
Más adiciones	4.451	753
Saldo al 31 de diciembre	15.790	13.514

14. INGRESOS DIFERIDOS

El saldo de ingresos diferidos corresponde a contratos por servicios sobre los cuales existe un diferimiento según el siguiente análisis

	2.012	2.011
Valores facturados del año	71.424	112.973
Contratos Totales	171.604	240.004
Porcentaje de avance promedio	41%	47%
(-) Avance valorado de contrato	(69.886)	(111.118)
Saldo al 31 de diciembre	1.538	1.855

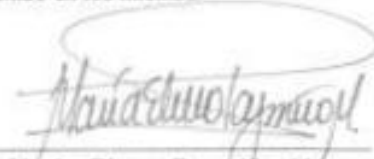
15. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía, al 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

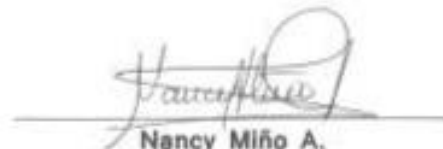
Socio	Acciones	% Participación	Valor Acción	Capital Social
Ing. Hernán Sánchez	27.200	80,00%	0,04	1.088,00
Ing. Ma. Elena Pazmiño	6.795	19,99%	0,04	271,80
Ing. Pablo Sánchez	5	0,01%	0,04	0,20
Saldo al 31 de diciembre	34.000	100,00%		1.360,00

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros, (25 de marzo de 2013), no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



María Elena Pazmiño M.
GERENTE GENERAL



Nancy Miño A.
CONTADORA GENERAL