

**BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	2.011	2.010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes en operación:</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5	5.440	22.647
Instrumentos Financieros Corto Plazo	6	25.885	30.000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	92.190	90.283
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>123.515</b>	<b>142.930</b>
<b>Activos no Corrientes:</b>			
Propiedad y equipo, netos	8	54.209	48.369
Activos por impuestos diferidos	9	5.701	5.156
<b>Total Activos no corrientes:</b>		<b>59.910</b>	<b>53.525</b>
<b>Total Activos</b>		<b>183.425</b>	<b>196.455</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes en operación:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	16.449	13.784
Beneficios de empleados corto plazo	11	15.833	11.654
Otros pasivos no financieros corto plazo	12	30.697	62.624
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>62.979</b>	<b>88.062</b>
<b>Pasivos no Corrientes:</b>			
Obligaciones comerciales de largo plazo	10	10.955	
Beneficios de empleados largo plazo	13	13.514	12.762
Ingresos diferidos	14	1.855	27.890
Pasivos por impuestos diferidos	9	6.544	14.006
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>32.868</b>	<b>54.658</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>87.578</b>	<b>53.735</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b>183.425</b>	<b>196.455</b>

---

**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 2011 y 2010  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Ref.</b>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Ingresos de actividades ordinarias		589.842	534.177
Otros ingresos de actividades ordinarias		18.863	11.863
Costo de venta		467.481	421.116
<b>Margen Bruto</b>		<b>141.224</b>	<b>124.923</b>
Gastos de administración		101.498	99.131
Gastos financieros		893	466
<b>Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto renta de operaciones continuadas</b>		<b>38.833</b>	<b>25.326</b>
Participación Trabajadores	9	5.825	3.757
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>33.008</b>	<b>21.569</b>
Impuesto a la Renta corriente y diferido	9	(834)	22.016
<b>(Pérdida) / Ganancia de operaciones continuadas</b>		<b>33.842</b>	<b>(447)</b>

\_\_\_\_\_  
**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 2011 y 2010  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Capital</b>	<b>Reserva</b>	<b>Reserva</b>	<b>Reexp.</b>	<b>Resultados</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Total</b>
		<b>Legal</b>	<b>Revalor.</b>	<b>Monetaria</b>	<b>Acumulados</b>	<b>acumulados</b>	
						<b>por</b>	
						<b>transición</b>	
						<b>a las NIF</b>	
	<b>15</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.360</b>	<b>697</b>	<b>21.886</b>	<b>(7.767)</b>	<b>16.079</b>	<b>21.928</b>	<b>54.183</b>
Resultado año 2010					(447)		(447)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.360</b>	<b>697</b>	<b>21.886</b>	<b>(7.767)</b>	<b>15.632</b>	<b>21.928</b>	<b>53.735</b>
Resultado año 2011					33.842		33.842
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.360</b>	<b>697</b>	<b>21.886</b>	<b>(7.767)</b>	<b>49.474</b>	<b>21.928</b>	<b>87.578</b>

\_\_\_\_\_  
**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 2011 y 2010  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>2011</b>	2010
	<b>US\$</b>	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	<b>606.797</b>	570.779
Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos	<b>(620.654)</b>	(529.760)
<b>Efectivo proveniente de las operaciones</b>	<b>(13.857)</b>	41.019
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones netas de propiedad y equipos y otros activos	<b>(24.197)</b>	(9.168)
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>	<b>(24.197)</b>	(9.168)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Crédito Automotriz	<b>16.731</b>	
<b>Efectivo provisto/(usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>16.731</b>	
<b>Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(21.323)</b>	31.852
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	<b>52.647</b>	20.795
Efectivo y Equivalentes al final del año	<b>31.324</b>	52.647

\_\_\_\_\_  
**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 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>2011</b>	2010
	<b>US\$</b>	US\$
Resultado del ejercicio	<b>33.842</b>	(447)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones/Amortizaciones	<b>18.357</b>	14.328
Ajustes por gastos en provisiones	<b>753</b>	924
Ajuste por impuestos diferidos	<b>(8.008)</b>	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar	<b>(1.907)</b>	27.609
Cuentas por pagar	<b>(61.073)</b>	6.639
Beneficios empleados	<b>4.179</b>	(8.032)
<b>Efectivo neto provisto actividades de operación</b>	<b>(13.857)</b>	41.019

---

**María Elena Pazmiño M**  
**GERENTE GENERAL**

---

**Nancy 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 2011

## 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 Cía. 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.”.

Su objeto social es prestar servicios de auditoría 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, asesoría 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 24% para el año 2011.

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 2011, 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 2011.

#### **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

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Caja	220	220
Bancos Locales	5.220	22.427
Saldo al 31 de diciembre	<b>5.440</b>	<b>22.647</b>

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde al depósito a plazo fijo mantenido en el Banco Internacional a una tasa de interés de 2.75% con un plazo de 60 días, por un valor de US\$ 25.885.

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<b>Ref.</b>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Clientes		53.500	72.659
Otras cuentas por cobrar		25.326	5.496
Impuestos a Favor	1	25.817	24.581
Provisión Cuentas Incobrables	2	(12.453)	(12.453)
Saldo al 31 de diciembre		<b>92.190</b>	<b>90.283</b>

(1) Incluye saldos de retenciones recibidas por el año 2011 por US\$ 11.027.

(2) Durante el año 2011 no han existido provisiones de esta cuenta.

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Costo	Depreciación Acum.	Neto 2011	Neto 2010
Instalaciones	12.857	11.893	964	1.607
Muebles y Enseres	9.611	5.809	3.802	4.661
Equipos de Computación	54.449	41.421	13.028	20.197
Vehículos	58.102	25.150	32.953	18.470
Otros activos fijos	8.920	5.457	3.462	3.433
	<b>143.939</b>	<b>89.730</b>	<b>54.209</b>	<b>48.369</b>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
Saldo Inicial	125.699	77.331
Menos Retiros	(15.290)	(5.958)
Más Adiciones	33.530	18.357
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<b>143.939</b>	<b>89.730</b>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

### Situación Tributaria

Para el año 2011 la compañía aplica la tarifa del 24% (2010 es 25%) 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 2009 al 2011.

### 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:

<b>Gasto impuesto a la renta</b>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Gasto Impuesto a la renta corriente	7.172	16.370
Gasto /(ingreso) Impuesto a la renta diferido	(8.006)	5.646
Impuesto a la renta neto	<b>(834)</b>	<b>22.016</b>

### 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 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos	46.839	25.326
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(5.825)	(3.757)
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)	31.133
Más/(menos) Partidas conciliatorias	22.909	12.779
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	29.882	65.482
Tarifa de impuesto a la renta anual	<b>24%</b>	<b>25%</b>
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>7.172</b>	<b>16.371</b>

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

	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>Cuentas por pagar</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>12.525</b>	<b>9.319</b>
Más		
Impuestos retenidos por terceros	11.183	
Impuesto a la renta causado del año		16.371
Menos		
Compensación del impuesto del año corriente	(9.319)	(9.319)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>14.389</b>	<b>16.371</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>9.045</b>	<b>7.172</b>

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 25% ( 2010 ) y 24% ( 2011 ) a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	41.014	21.569
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa 24% y 25%	9.843	5.392
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Gastos no deducibles	6.674	3.949
Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF's no reconocidos en la normativa ecuatoriana	(8.170)	7.783
Deducciones especiales	(1.176)	(754)
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>7.172</b>	<b>16.371</b>

### **Impuesto a la renta diferido**

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

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
<b><u>Activos tributarios diferidos</u></b>		
Cartera Provisionada incobrables	2.864	3.227
Ingresos Diferidos	427	
Jubilación patronal	2.410	1.930
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>5.701</b>	<b>5.156</b>
<b><u>Pasivos tributarios diferidos</u></b>		
Propiedad, Planta y Equipo corrección depreciación	6.544	7.032
Ingresos Diferidos		6.974
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>6.544</b>	<b>14.006</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>(842)</b>	<b>(8.850)</b>

### **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:

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Cartera Provisionada incobrables	2.864	3.227
Ingresos Diferidos	427	
Jubilación patronal	2.410	1.930
Subtotal Activos tributarios diferidos	5.701	5.156
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Propiedad, Planta y Equipo corrección depreciación	6.544	7.032
Ingresos Diferidos		6.974
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	6.544	14.006
<b>Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido</b>	<b>(8.006)</b>	<b>5.646</b>

#### 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<b>Ref</b>	<b>2,011</b>	<b>2,010</b>
Sobregiro Contable		1,897	
Crédito Automotriz	1	5,777	
Proveedores varios		2,050	5,141
Otros		6,725	8,643
Saldo al 31 de diciembre		<b>16,449</b>	13,784

1. Corresponde a la 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 asciende a US\$.10.955.

#### 11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO PLAZO

	<b>Ref</b>	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Décimo Tercero y Cuarto, Vacaciones; Fondos de Reserva; Participación Trabajadores	1	9.624	7.749
15% participación trabajadores	1	5.825	3.757
Otros		384	148
Saldo al 31 de diciembre		<b>15.833</b>	11.654

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados por el año 2011 se muestra a continuación:

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Saldo al 1 de enero	11.506	9.037
Más adiciones	35.530	27.984

Menos pagos	(31.587)	(25.515)
Saldo al 31 de diciembre	<b>15.449</b>	<b>11.506</b>

## 12. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORTO PLAZO

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
IESS por pagar	3.342	3.219
Accionistas		14.232
Otras cuentas por pagar		7.028
Dividendos por pagar	73	73
Impuestos por pagar	27.282	38.071
Saldo al 31 de diciembre	<b>30.697</b>	<b>62.623</b>

## 13. PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía mantiene registrado un saldo acumulado de provisiones de US\$ 13.514, por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011.

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 por el año 2011 se muestra a continuación:

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
Saldo al 1 de enero	12.762	11.838
Más adiciones	753	924
Saldo al 31 de diciembre	<b>13.514</b>	<b>12.762</b>

## 14. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de ingresos diferidos corresponde a contratos por servicios de auditoría cuya vigencia es septiembre 2011 a junio 2012, se determinó en base al avance de diciembre 2011 de cada trabajo versus el valor facturado, el monto correspondiente a ingreso diferido pendiente de realización.

## **15. CAPITAL SOCIAL**

---

El capital social de la compañía, al 31 de diciembre de 2011, está conformado por 34.000 participaciones, de un valor nominal de US\$.0.04 cada una, dando como resultado un capital social de US\$.1.360

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros, (16 de marzo de 2012), 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**