

WOLFXCAAT S.A. FINANCIAL MANAGEMENT & TAX CONSULTING
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31	
		2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.232	185
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	5.741	13.475
Activos por impuestos corrientes	8	2.164	2.500
Total activos corrientes		9.137	16.160
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	16.912	20.084
Activo por impuestos diferidos	10	28	13
Otros activos	11	500	500
Total activos no corrientes		17.440	20.597
Activos totales		26.577	36.757
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	-	(9.894)
Pasivos impuestos corrientes	13	(45)	(327)
Pagos a y por cuenta de empleados	14	(1.482)	(1.382)
Otras cuentas por pagar relacionados	15	(24.090)	(24.403)
Total pasivos corrientes		(25.617)	(36.006)
Pasivos no corrientes			
Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados	16	(142)	(66)
Total pasivos no corrientes		(142)	(66)
Pasivos totales		(25.759)	(36.071)
Patrimonio			
Capital social	17	(800)	(800)
Resultados acumulados		(19)	115
Total patrimonio		(819)	(685)
Total pasivos y patrimonio		(26.577)	(36.757)


 Ortega Unda-Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verdezo Alarcon Wilian Miguel
 Contador General

WOLFXCAAT S.A. FINANCIAL MANAGEMENT & TAX CONSULTING
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Nota	Diciembre 31	
		2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
Ingresos de actividades ordinarias	19	(18.203)	(16.024)
Costo de ventas	18	150	-
Ganancia bruta		(18.053)	(16.024)
Otros ingresos		-	-
Gastos de administración	18	69	154
Gastos de ventas	18	17.586	15.963
Costos financieros	18	5	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta		(393)	92
MENOS:			
Gasto por impuestos a las ganancias	18	259	22
Utilidad (Pérdida) Neta		(133)	115


 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Vergezoto Alarcon Wlijan (Miguel)
 Contador General

WOLFXCAAT S.A. FINANCIAL MANAGEMENT & TAX CONSULTING
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital Asignado (en U.S.dólares)	Resultados Acumulados (en U.S.dólares)	Total Patrimonio (en U.S.dólares)
Saldo al 1 de enero de 2011	(800)	-	(800)
Resultado del Periodo	115	115	115
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(800)	115	(685)
Saldo al 1 de enero de 2012	(800)	115	(685)
Resultado del Periodo	-	(133)	(133)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(800)	(19)	(819)

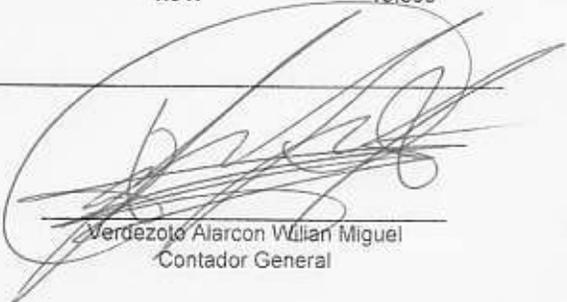

 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verdesoto Alarcón Wiljam Miguel
 Contador General

WOLFXCAAT S.A. FINANCIAL MANAGEMENT & TAX CONSULTING
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Diciembre 31	
	2012 (en U.S. dólares)	2011 (en U.S. dólares)
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	17.796	11.344
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.934)	(9.651)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.502)	(5.706)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(313)	23.903
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.047	19.890
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	(20.505)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	-	(20.505)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	-
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	1.047	(615)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del año:	185	800
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del año:	1.232	185
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA)NETA CON EL EFECTIVO		
Utilidad (perdida) neta	133	(115)
Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	3.172	421
Ajustes por gastos en provisiones	77	66
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	259	22
Ajustes por gasto por participación trabajadores	69	-
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5.593	(10.680)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	2.201	(5.330)
(Incremento) disminución en otros activos	-	(500)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2.544)	2.544
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(1.945)	26.080
Incremento (disminución) en beneficios empleados	30	1.382
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(6.000)	6.000
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.047	19.890


 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verdesoto Alarcon Wilian Miguel
 Contador General

1) Entidad que Reporta

Wolfcaat S.A. Financial Management & Tax Consulting, es una sociedad anónima constituida en el Ecuador mediante escritura pública otorgada el 19 de agosto de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 9 de septiembre 2010; sus principales actividades son las relacionadas con la auditoría interna y externa.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan León Mera 25-16 y Av. Colon, Quito-Ecuador.

2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

a).- Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y constituyen los primeros estados financieros emitidos bajo esta normativa.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 26 de abril de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

b).- Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

c).- Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

d).- Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.


Ortega Unda Héctor Bolívar
Representante Legal


Verdesoto Alarcón Wilian Miguel
Contador General

reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros y en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

a) - Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

b) - Instrumentos Financieros

i) Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un


Ortega, Héctor
Representante Legal


Verdegoto Alarcón Wiljan Miguel
Contador General

derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene como activos financieros no derivados las partidas por cobrar.

ii) Deudoras comerciales y cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

iii) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones a corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iv) Pasivos Financieros no Derivados

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de cuentas y documentos por pagar. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: préstamos con relacionados, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.


Ortega Unda Héctor Bolívar
Representante Legal


Verónica Alarcón Villar Miguel
Contador General

v) Capital Social

El capital social autorizado está compuesto por acciones que son clasificadas como patrimonio.

c).- Propiedad, planta y equipo

i).- Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La propiedad, planta y equipo se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii) Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, equipos y mobiliario son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurren.


Ortega Unga Hector Bolívar
Representante Legal


Verónica Alarcón Watan Miguel
Contador General

iii) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo, en función de un análisis técnico. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Muebles y Equipos de Oficina	4	-	15	años
Equipos de Computación	2	-	5	años
Vehículos	5	-	10	años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

d).- Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. Corresponden a programas informáticos, los cuales son amortizados bajo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de tres años. El gasto por amortización es reconocido en el estado de resultados integrales.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.


Ortega Urdá Héctor Bolívar
Representante Legal


Verónica Alarcón Wilian Miguel
Contador General

e).- Deterioro

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

f).- Beneficios de Empleados

i) Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; esta obligación califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será


Ortega Unda Héctor Botívar
Representante Legal


Venancio Alarcón Wiljan Miguel
Contador General

reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

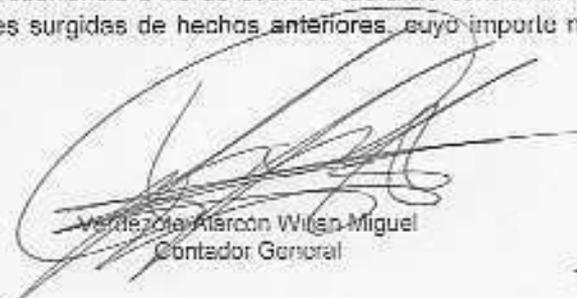
Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

g) - Provisiones y Pasivos Contingentes

Corresponden a obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no


Ortega Unda Héctor Bolívar
Representante Legal


Verónica Marín Wilson Miguel
Contador General

puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

h).- Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Ingresos Ordinarios

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos.

i) Venta de bienes.- Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, esto ocurre, generalmente al despachar los bienes.

ii) Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

iii) Costos y Gastos.- Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

i).- Ingresos Financieros y Costos Financieros

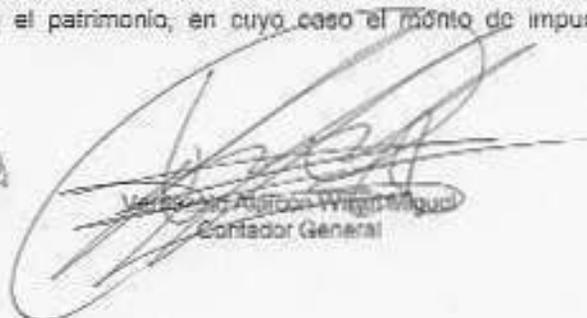
Los ingresos financieros están compuestos principalmente de ingresos por intereses originados por inversiones, los cuales son reconocidos por el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

ii).- Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto


Ortega Unda Héctor Bolívar
Representante Legal


Mercedes Angulo Wignall
Contador General

relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley de impuesto a la renta promulgada o substancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto corrientes son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en


Ortega Víctor
Representante Legal


Verónica Alarcón
Contador General

cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

4) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

a) - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se registra al monto original de la factura y no superan su valor recuperable.

Los montos en libros de la cuenta deudores comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo.

b) - Otros Pasivos Financieros

Los montos registrados por préstamos y anticipo se aproximan a su valor razonable, dado que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

5) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:


Ortega, Héctor Bolívar
Representante Legal


Víctor García
Contador General

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos que enfrenta la Compañía.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del


Ortega, Héctor
Representante Legal


Vladimir Alarcón
Contador General

riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como precios de productos, tasas de interés, tipo de cambio, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

a).- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

b).- Riesgo de Tasas de Interés

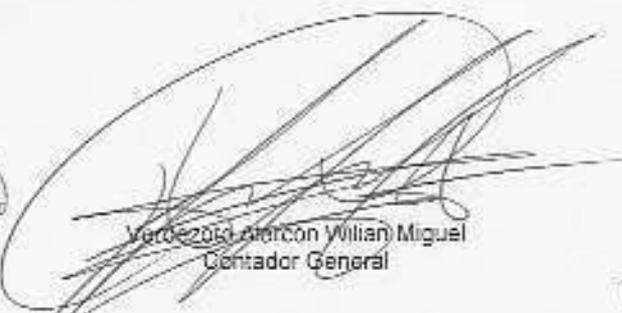
Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

c).- Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, que se origina principalmente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.


Ortega Unda Héctor Bolívar
Representante Legal


Verónica Arcón Wilian Miguel
Contador General

Wolfxcat S.A. Financial Management & Tax Consulting
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2012
 (Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Banco	1.232	185
Total	1.232	185

7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Deudores Comerciales - Clientes	5.087	10.680
Pagos Anticipados	655	2.795
Total	5.741	13.475

8) Activos por Impuestos Corrientes

El detalle de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Activo por impuestos corrientes- IVA	1.526	2.078
Activo por impuesto a la Renta	638	421
Total	2.164	2.500

9) Propiedades, Planta y Equipo

El detalle de Propiedades, planta y equipo, al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:


 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verónica Alarcón Wiljan Alarcón
 Contador General

31 de diciembre del 2012

(Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Equipo de Computación (en U.S. dólares)	Muebles de Oficina (en U.S. dólares)	Vehículo (en U.S. dólares)	Total (en U.S. dólares)
Costo:				
Saldo al 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Adiciones - Compras 2011	1.548	1.109	17.848	20.505
Baja de Activos 2011	-	-	-	-
Total al 31 de diciembre del 2011	1.548	1.109	17.848	20.505
Adiciones - Compras 2012	-	-	-	-
Baja de Activos 2012	-	-	-	-
Total al 31 de diciembre del 2012	1.548	1.109	17.848	20.505
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 1 de enero de 2011	-	-	-	-
Depreciación periodo 2011	319	16	62	397
Baja de Depreciación 2011	-	-	-	-
Total al 31 de diciembre del 2011	319	16	62	397
Depreciación periodo 2012	516	111	2.570	3.197
Baja de Depreciación 2012	-	-	-	-
Total al 31 de diciembre del 2012	835	127	2.632	3.594
Valor en Libros al 31 de diciembre del 2012	713	982	15.216	16.912

[Handwritten signature]
 Venezuela - Caracas - Calle 24 de Agosto
 C.A. Contador General

[Handwritten signature]
 Omega Uno Héctor Bolaño
 Representante Legal

10) Activos por Impuestos Diferidos

El detalle de Activos por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Activo por Impuesto diferido - Jubilación Patronal	<u>28</u>	<u>13</u>
Total	<u><u>28</u></u>	<u><u>13</u></u>

11) Otros Activos

El detalle de Otros activos, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Garantías	<u>500</u>	<u>500</u>
Total	<u><u>500</u></u>	<u><u>500</u></u>

12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

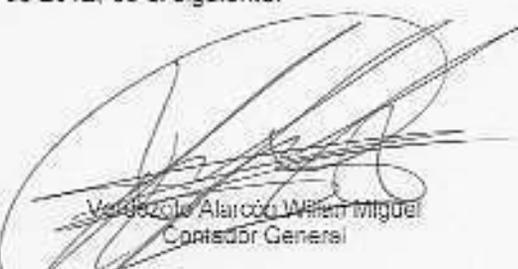
El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Cuentas por pagar Proveedores	<u>-</u>	<u>9.894</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>9.894</u></u>

13) Pasivos por Impuestos Corrientes

El detalle de la cuenta pasivos por impuestos corrientes, presentado en el estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:


 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verónica Alarcón Willem Miguel
 Contador General

Wolfcaat S.A. Financial Management & Tax Consulting
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2012
 (Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Impuestos Comentes por Pagar - Mensual	<u>45</u>	<u>327</u>
Total	<u>45</u>	<u>327</u>

14) Pagos a y por Cuenta de Empleados

El detalle de la cuenta Pagos a y por cuenta de empleados, presentado en el estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Sueldos y Beneficios por Pagar	1,340	1,325
Obligaciones con el IESS	63	57
Participación Trabajadores	<u>69</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,482</u>	<u>1,382</u>

15) Otras cuentas por pagar relacionados

El detalle de Otras cuentas por pagar relacionados, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Otras cuentas por pagar Relacionados	<u>24,090</u>	<u>24,403</u>
Total	<u>24,090</u>	<u>24,403</u>

16) Obligaciones a Largo Plazo por Beneficios a Empleados

El detalle de Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados, al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:


 Ortega Unica Hector Bolivar
 Representante Legal


 Verónica Wilson
 Contador General

Wolfcaat S.A. Financial Management & Tax Consulting
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre del 2012
 (Montos expresados en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	-	-	-
Costo laboral por servicios actuales	-	-	-
Costo financiero	-	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial	55	10	66
Gasto del Ejercicio	-	-	-
Costo de servicios pasados	-	-	-
Beneficios Pagados en el Período	-	-	-
Gasto del período	55	10	66
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	55	10	66
Costo laboral por servicios actuales	73	11	84
Costo financiero	4	1	5
Pérdida (ganancia) actuarial	(3)	(9)	(12)
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	-	-
Costo financiero anterior	-	-	-
Gasto del período	74	3	77
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	129	14	142

De conformidad al Art. 216 del Código de Trabajo del Ecuador los trabajadores que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método de financiamiento utilizado es el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado"; con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

En ningún caso la pensión mensual de jubilación será mayor que el salario básico unificado medio del último año, ni inferior a US\$ 30 mensuales, si únicamente tiene derecho a la jubilación a cargo del empleador, y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.


 Héctor Bolaños
 Representante Legal


 Verónica Alarcón (Wilán Miguel)
 Contador General

17) Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía consta de 800 acciones, su valor nominal es de un dólar americano cada una.

Otros Resultados Integrales negociables

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2012.

18) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se resumen a continuación, los mismos que se presentan dentro del costo de ventas, gastos de venta y gastos de administración:

Desglose de gastos por naturaleza	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Sueldos y beneficios a trabajadores	6.673	7.153
Costo de Ventas	150	-
Pago por Servicios	5.669	3.311
Impuestos, contribuciones y Otros	311	54
Servicios Básicos	1.501	636
Suministros y Materiales	38	1.249
Depreciación y Amortizaciones	3.172	421
Otros Gastos	528	358
Transporte, movilización, flotas, combustible	-	2.610
Intereses y Multas	9	3
Costos y Comisiones Bancarias	18	142
	<u>18.069</u>	<u>16.139</u>

Desglose de gastos por función	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Costo de ventas	150	-
Gastos de administración	69	154
Gastos de ventas	17.586	15.963
Impuesto a las Ganancias	259	22
Costos Financieros	5	-
Total	<u>18.069</u>	<u>16.139</u>


 Ortega Unda Héctor Bolívar
 Representante Legal


 Verónica Alarcón Villarreal
 Contador General