

ASTRILEG CIA. LTDA.  
Contadores Públicos Auditores

NEXIA  
INTERNATIONAL

# REPORTE FINANCIERO

## 2011

## CONTENIDO

### Reporte Financiero 2011

1

### Estados Financieros de Astrileg Cía. Ltda.

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio, Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6

### Notas a los Estados Financieros

1. Información General	7
2. Principales Políticas Contables	7
3. Efectivo y Bancos	13
4. Cuentas por Cobrar comerciales y otras Cuentas por cobrar	13
5. Instalaciones, muebles y equipos	13
6. Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas por pagar	14
7. Impuestos	14
8. Obligaciones acumuladas	16
9. Obligaciones por beneficios definidos	16
10. Capital Social	17
11. Reserva Legal	17
12. Ingresos	17
13. Costos y Gastos por su naturaleza	17



**REPORTE FINANCIERO DE  
ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Señoras Socias:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Compañías, me es grato someter a vuestra consideración, el reporte financiero de la Compañía durante el año 2011.

**ASPECTOS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2011**

El año 2011 fue un año difícil para la economía globalizada, pero el Ecuador gozó de estabilidad gracias a las estrategias en materia económica planteadas por el Gobierno Nacional y por la nula participación en los mercados de capitales internacionales causantes de la crisis internacional.

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) América Latina creció lento pero algo más del 4.5%. Según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe esta creció a 3.7%. En el contexto regional, Panamá, Argentina y Ecuador salieron aventajados con crecimientos muy importantes: 10.5%, 9% y 8%, respectivamente. En el caso de Ecuador, los cimientos de semejante resultado fueron la fuerte inversión y la demanda interna, acompañadas de los ingresos adicionales recibidos por el petróleo, por un diferencial de precio de más de \$ 18 entre el precio presupuestado (\$ 73.3 por barril) y el promedio efectivo anual de 2011 (al menos \$95 p/b)

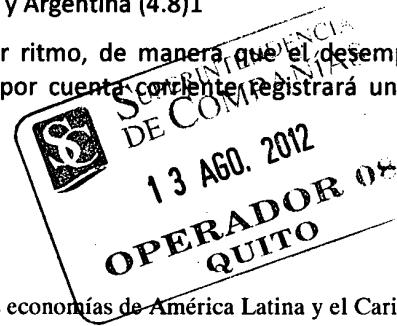
La última cifra real de crecimiento, presentada por el Banco Central para el 2011 es del 6.5% anual. Se trata del tercer crecimiento más importante de la región. Esto muestra que una débil conexión de la economía nacional con las economías desarrolladas en crisis le permitió aislarse de la volatilidad de esos mercados, y la dinámica concesión de crédito por la banca privada y por el Biess jugaron su parte en los sectores productivos y se superó con creces la expectativa del año.

Este resultado pone la bases de un esperanzador crecimiento en 2012, que podría ubicarse entre 4.5% y 5.5%, de acuerdo con las proyecciones del Banco Central. En la historia reciente, nunca un año electoral fue de gran crecimiento y siempre estuvo acompañado de mayor gasto. Al parecer, 2012 puede representar esta característica, pero si se logra 5% a fin de año, entonces será mejor que otros años electorales. La incertidumbre proviene del desenvolvimiento de la crisis internacional y la forma en que afecte a las economías latinoamericanas y a las economías latinoamericanas exportadoras de petróleo.

Según las proyecciones de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el producto interno bruto proyecta que en América Latina y el Caribe el crecimiento el año 2012 está liderado por Haití. (8%), seguido de Panamá (6.5%), Perú (5%), Ecuador (5%) y Argentina (4.8)<sup>1</sup>

Los mercados laborales continuarán creciendo, pero a menor ritmo, de manera que el desempleo se situará en un rango entre 6.6% y 6.8%. En tanto, el déficit por cuenta corriente registrará un nuevo aumento, de 1.4% a 1.8% del PIB

<sup>1</sup> Comisión Económica para América Latina. Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe. 2012



## RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA

Para ASTRILEG CIA. LTDA. el año 2011 fue un año bueno, ya que se pudieron cumplir con los objetivos planteados por mi administración en cuanto a generación de resultados positivos se refiere, gracias a una generación comercial razonable que fue mayor a la generada en el año 2010.

En el año 2011 los ingresos operativos sumaron USD 596,953, existiendo un incremento de USD 87,752 en relación con el año 2010, generando un ingreso neto a favor de los socios de USD 86,647.

Por lo expuesto es importante resaltar que los objetivos planteados por la compañía para el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2011 se cumplieron de manera razonable.

En cuanto al destino de la utilidad neta obtenida en el ejercicio fiscal 2011, será decidido en la Junta Ordinaria de Socios, tal como establece la Ley, decisión que ejecutará como parte de mis responsabilidades.

Merece resaltarse que la Empresa cuenta con un selecto grupo de profesionales, personal administrativo y personal de apoyo tanto interno como externo, principalmente en lo que tiene que ver con el hecho que la Compañía siga haciéndose conocer en el medio y vaya ganando el prestigio para colocarse entre las mejores Compañías del medio.

## PROYECCIONES PARA EL 2012

Seguiremos concentrando esfuerzos para mejorar y brindar un servicio permanente de calidad a nuestros clientes. Nuestros objetivos se centrarán en crecer comercialmente mediante el desarrollo de servicios financieros de calidad, por lo que esperamos cumplir con nuestros presupuestos de ingresos deseados, mantener un adecuado control de gastos y la solidez financiera requerida.

Para este ejercicio 2012 venidero, esperamos tener presencia con nuestros servicios en varias ciudades del país, uniendo esfuerzos para enfrentar con éxito el futuro, evaluar la nueva posición financiera de la Compañía y sobretodo los resultados operativos y totales bajo la óptica de los nuevos parámetros impuestos por la economía. Nuestro aporte será de mayor productividad y eficiencia para lograr un desarrollo acorde con el del país; tenemos la voluntad y el conocimiento para hacerlo, pero elemento fundamental de este logro será contar, como siempre, con la comprensión y apoyo de todos quienes conformamos la Compañía.

Aprovecho la oportunidad para dejar constancia de mi agradecimiento a los socios por la confianza y apoyos brindados, a los ejecutivos de la Compañía, así como también a todos los Empleados por su valiosa colaboración que en forma permanente han coadyuvado para la obtención de los resultados alcanzados.

Gracias por su confianza,

Dra. Cristina Trujillo C.  
Gerente General



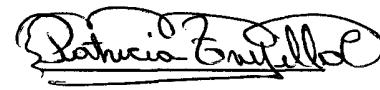
**ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.**

**Estado de Situación Financiera  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	200,711	50,927
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	186,774	245,736
Activos por Impuestos corrientes	7	30,855	26,144
Total activos corrientes		418,340	322,807
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Instalaciones, muebles y equipos	5	87,492	90,099
Activos por impuestos diferidos	7	2,444	6,447
Total activos no corrientes		89,936	96,546
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>508,276</b>	<b>419,353</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	110,319	136,638
Pasivos por impuestos corrientes	7	52,970	45,312
Obligaciones acumuladas	8	38,441	25,799
Total pasivos corrientes		201,730	207,749
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	9	69,764	39,810
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>271,494</b>	<b>247,559</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		1,200	1,200
Reserva legal		580	580
Resultados acumulados		235,002	170,014
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>236,782</b>	<b>171,794</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>508,276</b>	<b>419,353</b>



  
Cristina Trujillo  
Gerente General

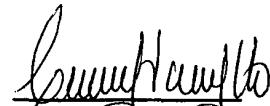
  
Patricia de Medina  
Contadora General  
CPA 23517

**ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.**

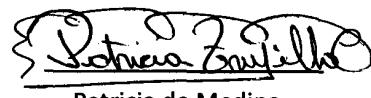
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS ORDINARIOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	12	596,953	509,201
COSTO DE SERVICIOS	13	(214,583)	(258,074)
 MARGEN BRUTO		 382,370	 251,127
Gastos de administración	13	(184,203)	(157,919)
Gastos de ventas	13	(72,353)	-
Gastos financieros		(5,173)	(1,365)
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		 120,641	 91,843
Impuesto a la renta			
Corriente	7	(29,991)	(23,734)
Diferido		(4,003)	292
Total		(33,994)	(23,442)
 UTILIDAD DEL EJERCICIO Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		 86,647	 68,401

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Cristina Trujillo  
Gerente General



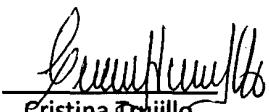
Patricia de Medina  
Contadora General  
CPA 23517



**ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.**

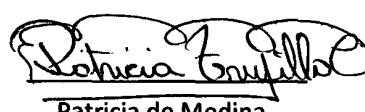
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, NETO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>  (nota 10)	<u>Reserva Legal</u>  (nota 11)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,200	580	101,613	103,393
Utilidad neta	—	—	<u>68,401</u>	<u>68,401</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,200	580	170,014	171,794
Ajuste por aplicación NIIFs			(21,659)	
Utilidad neta	—	—	<u>86,647</u>	<u>64,988</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,200</u>	<u>580</u>	<u>235,002</u>	<u>236,782</u>



Cristina Trujillo

Gerente General



Patricia de Medina

Contadora General  
CPA 23517



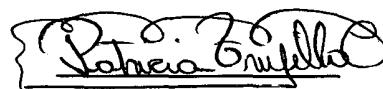
**ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.**

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

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Recibido de Clientes	649,942	359,626
Pagado a proveedores y empleados	(458,835)	(296,255)
Intereses pagados	(5,173)	(1,365)
Intereses ganados	1,261	-
Impuesto a la renta	(23,734)	(13,739)
Otros ingresos y (gastos) neto		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>163,461</u>	<u>48,267</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(13,677)</u>	<u>(79,124)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento/disminución neta del efectivo y sus equivalentes durante el año	149,784	(30,857)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>50,927</u>	<u>81,784</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>200,711</u>	<u>50,927</u>



Cristina Trujillo  
Gerente General



Patricia de Medina  
Contadora General  
CPA 23517



## **ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.**

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

#### **1. INFORMACION GENERAL**

ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada y tiene su domicilio social y oficinas en la Gregorio Bobadilla N 36-125 y Avenida Naciones Unidas de la ciudad de Quito. Se constituyó en septiembre de 1998 y su giro principal es la prestación de servicios en las áreas de auditoría, asesoría tributaria, laboral y societaria, implementación de NIIFs.

ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA. está bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La continuidad de las operaciones de la Compañía no presenta incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operaciones.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1 BASES DE PRESENTACION**

**Bases de presentación y revelación.**- Los estados financieros adjuntos de ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

La República de Ecuador no emite papel propio, y en su lugar, utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

##### **2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

##### **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

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

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## 2.4 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

**Reconocimiento.**- Se reconoce como instalaciones, muebles y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.**- Las partidas de instalaciones, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de las instalaciones, muebles y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan instalaciones, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

**Medición posterior al reconocimiento.**- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, planta y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de instalaciones, planta y equipo.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.**- El costo de las instalaciones, muebles y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoseles tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

**Baja de instalaciones, muebles y equipos.**- Las instalaciones, muebles y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de instalaciones, muebles y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias generadas por la venta de instalaciones, muebles y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

**Deterioro.**- Al final de cada período, la Compañía evaluará los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calculará el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocerán inmediatamente en resultados.

## 2.5 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Impuesto corriente.**- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.**- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Impuestos diferidos.**- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## 2.6 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Industrias Omega C.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprender de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los

riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## 2.7 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.**- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (Jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.**- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones (ausencias remuneradas).**- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.8 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.**- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

## 2.9 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

## 2.10 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la

fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.**- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 60 días.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.**- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando exigen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.11 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.**- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

El Consorcio tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**Baja de un pasivo financiero.**- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## **2.12 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b><u>NIIF</u></b>	<b><u>Vigencia</u></b>
Enmiendas a la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10 Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13 Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1 Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12 Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011) Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de esta normativa comenzará a partir de su fecha de vigencia y no generará un impacto significativo en los estados financieros.

### **Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor**

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

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

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U. S. Dólares)</b>	
Efectivo en bancos y total	<u>200,711</u>	<u>50,927</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2011 no existían restricciones de uso sobre los saldos del efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U. S. Dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	185,126	213,826
Anticipos proveedores y contratistas	3,834	5,219
Otras cuentas por cobrar	368	29,235
Provisión cuentas incobrables	<u>(2,554)</u>	<u>(2,544)</u>
Total	<u>186,774</u>	<u>245,736</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

### 5. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de las Instalaciones, muebles y equipos se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U. S. Dólares)</b>	
Costo	178,679	165,001
Depreciación acumulada	<u>(91,187)</u>	<u>(74,902)</u>
Importe neto	<u>87,492</u>	<u>90,099</u>

**CLASIFICACION:**

Instalaciones	55,657	55,657
Equipos de computación	81,717	70,578
Equipo de oficina	144	144
Muebles y enseres	<u>41,161</u>	<u>38,622</u>
Total	178,679	165,001
Menos depreciación acumulada	<u>(91,187)</u>	<u>(74,902)</u>
Total instalaciones, muebles y equipos, neto	<u>87,492</u>	<u>90,099</u>

**6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores varios	59,674	131,837
Obligaciones al IESS	5,985	4,801
Otras cuentas por pagar	<u>44,660</u>	<u>-</u>
Total	<u>110,319</u>	<u>136,638</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

**7. IMPUESTOS****IMPUESTOS CORRIENTES**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en U. S. dólares)	
<b>IMPUESTOS CORRIENTES:</b>		
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Crédito Tributario IVA	18,438	14,545
Crédito Tributario Renta	<u>12,417</u>	<u>11,599</u>
	<u>30,855</u>	<u>26,144</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	29,991	23,734
Obligaciones SRI	<u>22,979</u>	<u>21,578</u>
	<u>52,970</u>	<u>45,312</u>

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

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

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en U. S. dólares)	
Saldos al inicio del año	12,675	7,025
Provisión del año	29,991	23,734
Impuestos años anteriores	-	(1,374)
Pagos efectuados	(12,675)	(7,025)
Retenciones del año	<u>(12,230)</u>	<u>(9,685)</u>
Saldos al fin del año	<u>17,761</u>	<u>12,675</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

#### **ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

Los componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido se muestra a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	(en U. S. dólares)	
Activos por impuesto sobre la renta diferido:		
Activo por impuesto a la renta diferido jubilación patronal	1,254	5,257
Activo por impuesto a la renta diferido desahucio	<u>1,190</u>	<u>1,190</u>
Total	<u>2,444</u>	<u>6,447</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tiene diferencias temporarias, pérdidas o créditos fiscales para los cuales no haya reconocido en el balance general pasivos por impuestos diferidos.

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Beneficios sociales	17,151	9,540
Participación trabajadores	<u>21,290</u>	<u>16,259</u>
Saldos al finalizar el año	<u>38,441</u>	<u>25,799</u>

## PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión de la participación a trabajadores fueron como siguen:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Saldos al inicio del año	16,259	8,127
Provisión del año	21,290	16,259
Pagos efectuados	<u>(16,259)</u>	<u>(8,127)</u>
Saldos al finalizar el año	<u>21,290</u>	<u>16,259</u>

## 9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal e indemnizaciones al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	31,871	7,939	39,810
Provisión del año	<u>6,159</u>	<u>23,795</u>	<u>29,954</u>
Saldos al fin del año	<u>38,030</u>	<u>31,734</u>	<u>69,764</u>

#### 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 1,200 dividido en mil doscientas participaciones de USD 1 dólar de valor nominal cada una.

#### 11. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 12. INGRESOS

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dólares)	
Ingresos ordinarios	<u>596,953</u>	<u>509,201</u>

#### 13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo del servicio	214,583	258,074
Gastos de administración	184,203	157,919
Gasto de ventas	<u>72,353</u>	<u>—</u>
Total	<u>471,139</u>	<u>415,993</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>(en U. S. dólares)</b>	
<b>Sueldos y salarios</b>	<b>128,023</b>	<b>122,314</b>
<b>Aportes</b>	<b>26,996</b>	<b>63,243</b>
<b>Honorarios</b>	<b>59,564</b>	<b>72,517</b>
<b>Beneficios sociales e indemnizaciones</b>	<b>47,612</b>	<b>15,188</b>
<b>Servicios básicos</b>	<b>13,975</b>	<b>10,896</b>
<b>Comisiones</b>	<b>60,000</b>	<b>-</b>
<b>Depreciaciones</b>	<b>16,285</b>	<b>12,535</b>
<b>Gastos de gestión</b>	<b>12,353</b>	<b>4,754</b>
<b>Participación trabajadores</b>	<b>21,290</b>	<b>16,259</b>
<b>Impuestos, tasas, contribuciones</b>	<b>4,461</b>	<b>10,660</b>
<b>Otros</b>	<b><u>80,580</u></b>	<b><u>87,627</u></b>
	<b><u>471,139</u></b>	<b><u>415,993</u></b>