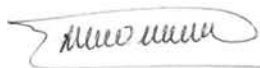


STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2012</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	75.541	13.114	4.100
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	32.537	17.609	360
Activos por impuestos corrientes		16.480	10.443	11.966
Total activos corrientes		124.559	41.166	16.426
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades y equipo	6	82.071	159.270	185.704
TOTAL ACTIVOS		206.629	200.435	202.130

Ver notas a los estados financieros



Leda. Olga Y. Muñoz
Gerente General



Sandra Villafuerte
Contadora General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas **Diciembre** **Diciembre** **Enero 1,**
31, 2012 **31, 2011** **2011**
(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	1.752	2.508	2.387
Participación a trabajadores		3.148	3.358	1.568
Pasivos por impuestos corrientes	11	14.654	18.479	17.905
Pasivos acumulados	8	12.086	5.370	2.942
Provisiones		<u>33.000</u>	<u>42.515</u>	<u>20.000</u>
Total pasivos corrientes		<u>64.640</u>	<u>72.229</u>	<u>44.802</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Socios por pagar	9	123.846	113.892	160.556
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>6.055</u>	<u>6.055</u>	<u>6.055</u>
Total pasivos no corrientes		<u>129.901</u>	<u>119.947</u>	<u>166.611</u>

Total pasivos		<u>194.540</u>	<u>192.176</u>	<u>211.413</u>
---------------	--	----------------	----------------	----------------

PATRIMONIO:

13

Capital social		400	400	400
Reservas		316	316	842
Resultados acumulados		22.187	14.463	0
Resultado del periodo		4.443	8.338	4.733
Efectos de aplicación de las NIIF		<u>(15.258)</u>	<u>(15.258)</u>	<u>(15.258)</u>

Total patrimonio / Déficit		<u>12.089</u>	<u>8.259</u>	<u>(9.283)</u>
----------------------------	--	---------------	--------------	----------------

TOTAL		<u>206.629</u>	<u>200.435</u>	<u>202.130</u>
-------	--	----------------	----------------	----------------

Leda Olga Y. Muñoz
Gerente General

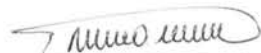
Sandra Villafuerte
Contadora General

STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2012</u>	<u>Diciembre</u> <u>31, 2011</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	14	386.736	314.361
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15	<u>292.712</u>	<u>230.404</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>94.024</u>	<u>83.957</u>
Otros Ingresos		(918)	(23)
Depreciaciones		28.196	43.372
Participación a trabajadores		3.148	3.358
Impuesto a la renta		13.398	10.689
Otros gastos		<u>45.757</u>	<u>18.223</u>
Total otros gastos		<u>89.581</u>	<u>75.619</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>4.443</u>	<u>8.338</u>

Ver notas a los estados financieros



Lcda. Olga Y. Muñoz
Gerente General



Sandra Villafuerte
Contadora General

STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA.

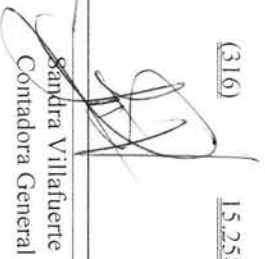
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital Social	Reserva	Resultados provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Ganancias acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	(400)	(842)	15.258	(4.733)	9.283
Utilidad neta	-	-	-	(8.338)	(8.338)
Ajustes	-	526	-	(9.729)	(9.203)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(400)	(316)	15.258	(22.801)	(8.259)
Utilidad neta	-	-	-	(4.443)	(4.443)
Dividendos pagados	-	-	-	613	613
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(400)	(316)	15.258	(26.631)	(12.089)

Ver notas a los estados financieros



Leda Olga Y. Muñoz
Gerente General

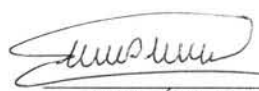


Sandra Villafuerte
Contadora General

STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	371.808	297.112
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(362.224)	(215.548)
Otros ingresos (gastos), netos	(44.839)	(18.200)
Participación trabajadores	(3.358)	(1.568)
Impuestos	(17.223)	(10.115)
Efectivo neto de (en) actividades de operación	<u>(55.835)</u>	<u>51.680</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de equipos y vehículos y total flujo de caja utilizado de (en) actividades de inversión	<u>108.923</u>	<u>(5.206)</u>
<u>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Incremento en obligaciones por pagar a socios	9.954	(46.664)
Ajustes al patrimonio	(614)	9.203
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento	<u>9.340</u>	<u>(37.461)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	62.427	9.013
Saldo al inicio del año	<u>13.114</u>	<u>4.100</u>
FIN DEL AÑO	<u>75.541</u>	<u>13.113</u>

	
Enrique Álvarez Gerente General	Sandra Villafuerte Contador General

STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA.

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda. es una compañía limitada constituida en la República de Ecuador el 27 de abril de 2000. La Compañía tendrá como objeto:

- a) Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda., Asesoramiento Financiero, Contable, Administrativo, Presupuestario, Legal a compañías nacionales y extranjeras;
- b) Representar a firmas de auditoría y contabilidad internacionales;
- c) Compra y venta de acciones;
- d) Intermediación en compra y venta de bienes raíces.

Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda., presta varios servicios en asesoría contable y financiera a clientes en el país, para ello cuenta con el personal necesario para el desarrollo de sus operaciones.

Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda., constituyo la compañía con los siguientes socios:

Socio	Capital suscrito	Capital pagado	No. Participaciones (US/. 1,00 c/u)
Enrique Álvarez Rosado	240	240	240
Yolanda Muñoz Proaño	120	120	120
Fausto Londoño	40	40	40
Total	400	400	400

El 21 de mayo del 2009, Enrique Álvarez transfiere en su totalidad 240 participaciones a Erika Jeannette Álvarez Echeverría.

Fausto Enrique Londoño Abuja transfiere 20 participaciones a Erika Jeannette Alvares Echeverría equivalente al 5% del capital suscrito, transfiere también a Olga Yolanda Muñoz Proaño las restantes 20 participaciones correspondientes al otro 5% del capital suscrito, un detalle de la participación de los socios es como sigue:

Socio	Capital actual	Capital que adquiere	Capital	No. Participaciones (US/. 1,00 c/u)	%
Erika Jeannette Álvarez Echeverría	-	260	260	260	65
Olga Yolanda Muñoz Proaño	120	20	140	140	35
Total	120	280	400	400	100

Conforme Acta Universal de Socios del 11 de julio de 2011 Erika Jeannette Álvarez Echeverría cede 140 participaciones de igual forma la señora Olga Yolanda Muñoz Proaño cede 20 participaciones, las mismas que son aceptadas de la siguiente forma: 40 participaciones por parte del señor Enrique Eduardo Álvarez Rosado y 120 participaciones por parte del señor Enrique Eduardo Álvarez Moreira.

Socio	Capital actual	Capital que adquiere	Capital	No. Participaciones (US/. 1,00 c/u)	%
Erika Jeannette Álvarez Echeverría	120	-	120	120	30
Olga Yolanda Muñoz Proaño	120	-	120	120	30
Enrique Eduardo Álvarez Moreira		120	120	120	30
Enrique Eduardo Álvarez Rosado		40	40	40	10
Total	240	260	400	400	100

2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

Bases de preparación - Los estados financieros de STUDYSERTECO ASESORÍA Y SERVICIO TÉCNICO CONTABLE CÍA. LTDA. Comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias - Los ingresos de actividades ordinarias provienen de sus operaciones en:

- Servicio técnicos contables y
- Asesoría financiera

Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

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

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

Equipos de computación y software	33 por ciento
Vehículos	20 por ciento
Muebles y equipo	10 por ciento

Deudores comerciales y otras 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 periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores 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. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Acreedores comerciales - Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Sobregiros y préstamos bancarios - Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los

supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Gastos - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF

Conciliación entre NEC y NIIF - Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del patrimonio -

	Enero 2011 (en U.S. dólares)
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	5,976
Ajuste de otros activos	(9,203)
Jubilación Patronal y Desahucio	(6,055)
Total patrimonio neto según NIIF	(9,283)

Conciliación del estado de resultados integrales

	Diciembre, 31 2011 (en U.S. dólares)
Total patrimonio neto según NIIF	4,733

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anterior ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Studyserteco Asesoría y Servicio Técnico Contable Cía. Ltda., para la medición de las partidas de propiedades, planta y equipo ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 6).

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Bancos locales	75,341	12,914	4.100
Efectivo	200	200	-
Total	75,541	13,114	4.100

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Clientes</u>			
De actividades ordinarias que no generen intereses	10.017	1.540	-
<u>Otras cuentas por cobrar</u>			
Asesoría Organizacional Pre pagada	21.150	-	-
Martha Silva	-	469	-
Cristian Alvarado	-	1.000	-
Anticipo Proveedores	220	11.511	-
Anticipo Empleados	1.150	3.089	360

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Equipos y muebles	Vehículos	Total
	(en U.S. dólares)		
Costo			
1 de enero de 2011	129.963	148.462	278.425
Movimiento neto	<u>16.937</u>	<u>11.731</u>	<u>5.206</u>
31 de diciembre de 2011	146.900	136.731	283.631
Movimiento neto	<u>50.974</u>	<u>57.949</u>	<u>108.923</u>
31 de diciembre de 2012	<u>95.926</u>	<u>78.782</u>	<u>174.709</u>
Depreciación acumulada y deterioros			
<i>de valor acumulados</i>			
1 de enero de 2011	84.550	8.170	92.721
Movimiento neto	<u>11.469</u>	<u>20.172</u>	<u>31.641</u>
31 de diciembre de 2011	96.019	28.343	124.362
Movimiento neto	<u>41.878</u>	<u>10.154</u>	<u>31.724</u>
31 de diciembre de 2012	<u>54.141</u>	<u>38.497</u>	<u>92.638</u>
31 de diciembre del 2012	<u>41.785</u>	40.285	82.071

7. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Corrientes</u>			
Descuento Cooperativa	420	340	-
Génesis por Pagar	-	-	318
Proveedores Varios	<u>1.332</u>	<u>2.168</u>	<u>2.069</u>
	1.752	2.508	2.387

8. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Con el IESS</u>			
Fondos de Reserva por pagar	-	104	107
Préstamos Quirografarios por Pagar	32	-	280
Seguro Social por Pagar	732	1.188	1.465
<u>Por beneficios de ley</u>			
Sueldos por Pagar	-	2.900	6.541
Décimo Cuarto sueldo	858	866	1.736
Décimo Tercer sueldo	1.320	313	1.956
TOTAL	2.942	5.370	12.086

9. PRÉSTAMOS SOCIOS

Un resumen de préstamos y sobregiros bancarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	75.541	13.114
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	32.537	17.609
Total activos financieros	108.078	30.722
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.752	2.508
Préstamos	123.846	113.892
Provisiones	33.000	42.515
Total pasivos financieros	158.598	158.915

Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. CAPITAL

Los saldos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$400, el cual fue aportado por los socios (ver Nota

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos corresponden a consultorías y asesorías en temas financieros, tributarios y contables.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS POR SU NATURALEZA

Un resumen de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. Dólares)	
Sueldos	74.824	52.878
Asesoría gestión de calidad	46.350	-
Asesoría Contable	25.400	-
Medicina Prepagada y Seguro Privado	12.801	12.550
Internet y Telecomunicaciones	11.010	12.301

Servicios de Consultoría	11.000	15.100
Aporte patronal	9.287	7.678
Mantenimiento equipos y software	8.965	5.345
Software	7.630	0
Atenciones Empleados	7.365	5.602
Adecuaciones y Decoración	6.016	-
Servicios de Liquidación	5.600	-
Mantenimiento de Oficina	4.850	338
Seguro de vehículos	4.804	6.602
Décimo tercer sueldo	4.781	3.419
Fondo de reserva	4.426	2.787
Asesoramiento y Diseño Pagina Web	4.250	-
Servicios de Auditoria	4.000	4.910
Mantenimiento de vehículos	3.909	1.548
Viáticos. movilización y peajes	3.875	1.319
Décimo cuarto sueldo	3.814	2.372
Teléfono Convencional	3.779	3.646
Agasajos Navideños	2.827	2.878
Uniformes e identificaciones	2.466	13.228
Alarmas y seguridad	2.410	1.402
Bono	2.119	383
Afiliación y Suscripciones	1.955	625
Seguro Privado	1.635	-
Suministros de oficina	1.478	10.829
Atención Socios	5	14.000
Servicio de Asesoría	-	37.000
Servicios de Digitación	429	-
Otros gastos	<u>8.654</u>	<u>11.665</u>
	<u>292.712</u>	<u>230.404</u>

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 31 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por los socios y autorizados para su publicación el 31 de Mayo de 2013.

... Diciembre 31,... Enero 1,
2012 2011 2011
(en miles de U.S. dólares)

No corriente:

Préstamos socios	123.846	113.892	160.556
------------------	---------	---------	---------

Los préstamos de socios no se ha determinado una fecha en la cual estas obligaciones serán pagadas, a la fecha no se ha determinado intereses por estas cuentas

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Jubilación patronal	4.949	4.949
Bonificación por desahucio	<u>1.106</u>	<u>1.106</u>
Total	<u>6.055</u>	<u>6.055</u>

10.3 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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.

10.4 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

La compañía estima que la actualización periódica del cálculo no tendrá un impacto importante en los estados financieros por lo que realizara la actualización del estudio actuarial cada 3 años

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>			
Impuesto a la renta por liquidar	-	-	13.633
Impuestos por Pagar	1.256	7.790	645
Cuenta por Liquidar 2006	<u>13.398</u>	<u>10.689</u>	<u>3.627</u>
	<u>14.654</u>	<u>18.479</u>	<u>18.479</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de sistemas de información, administrados por el Gerente, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo de liquidez - Los socios tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.2 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente se revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

12.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue: