CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía / CEO	-	Chiefs Executive Office Asesores Chiefoffice Cía. Ltda.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International Accounting Standar Board
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
PCGA previos	-	Principios contables generalmente aceptados previos
US$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes	7	118.12	1,728.99
Deudores comerciales	8	13,135.00	9,280.00
Otras cuentas por cobrar	9	1,354.25	1,734.76
Activos por impuestos corrientes	10	2,736.78	1,065.60
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		17,344.15	13,809.35
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	11	20,455.51	30,264.23
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		20,455.51	30,264.23
TOTAL ACTIVOS		37,799.66	44,073.58

	Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTE			
Acreedores comerciales	12	7,447.60	11,112.36
Otras cuentas por pagar	13	1,732.67	15,618.96
Obligaciones laborales	14	2,638.09	4,492.48
Pasivos por impuestos corrientes	15	3,157.15	441.82
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		14,975.51	31,665.62
PASIVOS NO CORRIENTES			
TOTAL PASIVOS		14,975.51	31,665.62
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	16	1,000.00	1,000.00
Reservas	17	500.00	500.00
Resultados acumulados	18	21,324.15	10,907.96
TOTAL PATRIMONIO		22,824.15	12,407.96
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		37,799.66	44,073.58

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del:	
		2012	2011
Ingresos ordinarios	19	113,939.00	63,674.00
Costos de venta	20	(79,111.83)	(36,838.08)
Utilidad bruta		34,827.17	26,835.92
Gastos Administrativos	21	(21,004.44)	(19,431.68)
Utilidad operativa		13,822.73	7,404.24
Otros egresos	22	(249.39)	(576.31)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		13,573.34	6,827.93
Impuesto a la renta	15	(3,157.15)	(441.82)
Utilidad (Pérdida) Neta		10,416.19	6,386.11
Utilidad (Pérdida) neta integral total		10,416.19	6,386.11

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Reservas	Resultados acumulados			
	Nota	Capital asignado	Reserva legal	Resultados acumuladas	Adopción de NIIF por primera vez	Resultados del año	Total patrimonio neto
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011		**1,000.00**	**500.00**	**1,644.12**	**(3,239.96)**	**6,117.69**	**6,021.85**
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			-	6,117.69		(6,117.69)	-
Utilidad (pérdida) neta del año 2011					-	6,386.11	6,386.11
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011		**1,000.00**	**500.00**	**7,761.81**	**(3,239.96)**	**6,386.11**	**12,407.96**
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				6,386.11		(6,386.11)	-
Aumento (disminución) de capital social							-
Utilidad (pérdida) neta del año 2012						10,416.19	10,416.19
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		**1,000.00**	**500.00**	**14,147.92**	**(3,239.96)**	**10,416.19**	**22,824.15**

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	58,074.00	74,325.44
Efectivo pagado a proveedores	(44,285.33)	(51,887.37)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(19,110.41)	(12,094.20)
Efectivo pagado por intereses	(112.66)	(417.25)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(2,113.00)	(1,947.05)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(136.73)	(159.06)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(7,684.13)	7,820.51
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	6,073.26	-
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	-	(7,278.58)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	6,073.26	(7,278.58)
Flujos de efectivo netos del año	(1,610.87)	541.93
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,728.99	1,187.06
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**118.12**	**1,728.99**

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)	10,416.19	6,386.11
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	3,735.46	3,585.07
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,855.00)	(1,261.00)
Otras cuentas por cobrar	380.51	3,949.18
Activos por impuestos corrientes	(1,671.18)	(529.80)
Cuentas por pagar comerciales	(3,664.76)	(20,910.23)
Otras cuentas por pagar	(13,886.29)	14,633.80
Obligaciones laborales	(1,854.39)	2,942.81
Pasivos por impuestos corrientes	2,715.33	(975.43)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(7,684.13)	7,820.51

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

CHIEFS EXECUTIVE OFFICE ASESORES CHIEFOFFICE CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 19 de junio del 2013 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Alexander Graham Bell Cía. Ltda.

La última modificación de los estatutos de la Compañía se efectuó el 16 de enero del 2009 con el objetivo principal de: i) Incrementar el capital social de la Compañía a la suma de US$1,000.00, ii) Cambiar su denominación social a "Chiefs Executive Office Asesores Chiefoffice Cía. Ltda.", y, iii) Modificar su objeto social al mencionado en la Nota 1.2.

1.2 Objeto social.

El objetivo social de la Compañía incluye la administración de negocios y todo tipo de compañías en las áreas financieras, contables, económicas, administrativas y operativas, en general. Adicionalmente la Compañía podrá manejar y prestar asesoría profesional de empresas sin limitación alguna.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se dedica principalmente a prestar servicios contables, asesorías en temas contables relacionados con las Normas Internacionales de Información Financiera y prestar servicios de capacitación al público en general.

1.3 Domicilio principal.

La dirección de la Compañía y sede de su domicilio principal es la calle Francisco Salazar E10-37 y calle Luis Tamayo, ubicada en el sector centro de la ciudad de Quito – Ecuador.

1.4 Precios de transferencia

La Ley de Régimen Tributario Interno vigente establece el régimen de "precios de transferencia" cuyo objetivo principal consiste en regular con fines tributarios las transacciones efectuadas entre partes relacionadas. Este régimen establece que las transacciones realizadas entre partes relacionadas, deben efectuarse en condiciones similares a las transacciones que se realizan entre partes independientes. Con estos antecedentes informamos que la Administración de la Compañía se encuentra revisando los precios y demás condiciones pactados en las transacciones efectuadas con partes relacionadas.

La Administración de la Compañía no ha establecido los efectos que podrían existir en los estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de "precios de transferencia". La Compañía tampoco ha contratado profesionales independientes para la elaboración de un estudio y/o anexo de precios de transferencia Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2011.

Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

2.2 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2012 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2013 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

(Ver cuadro en la página siguiente)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC-19	Enmienda: Beneficios a empleados - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC-27	Revisión: Estados financieros separados - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC-28	Revisión: Asociadas y acuerdos conjuntos - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de enero del 2013
NIC-32	Enmienda: Guía para la aplicación de instrumentos financieros, compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF-9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF-10	Estados financeiros consolidados - Precisa la definición de control en el proceso de consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF-11	Principios para la presentación de información cuando una entidad tenga participación en acuerdos controlados conjuntamente	1 de enero del 2013
NIIF-12	Divulgaciones de intereses en otras sociedades - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF-13	Medición de valor razonable - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las mejoras y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el periodo contable de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes

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 no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

b) Clasificación de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra el efectivo disponible de la Compañía.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio sobre los servicios prestados es de 30 a 90 días.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

e) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro. El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior de pasivos financieros medidos al costo

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

(i) Obligaciones financieras plazo: Corresponden a sobregiros bancarios y préstamos obtenidos en entidades del sistema financiero ecuatoriano que devengan costos financieros explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado.

(ii) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 90 días.

(iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente a cuentas por pagar con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.7 Activos fijos

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo	**Tasas**
Equipo de computación	33%
Muebles y enseres	10%

La Administración de la Compañía estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en el cálculo de la depreciación de dichos activos.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):

El costo de éstos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

Planes de beneficios definidos:

La Compañía no ha efectuado provisiones para cumplir con sus planes de beneficios definidos.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

2.10 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados durante el año en calidad de anticipos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta:

La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0.4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24% respectivamente; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Calculo del pasivo por impuesto corriente:

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2012 y 2011, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado

2.11 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles

- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

a) Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del período que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período que se informa.

b) Registro de los impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

Ingresos por la prestación de servicios: Los ingresos por servicios prestados (comisiones y otros) son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) El importe de los ingresos ordinarios pude medirse con fiabilidad, ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y, iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 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 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.15 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.16 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones. En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

Como se describen en la Nota 2.7, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos.

Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos no financieros de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.8.

c) Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. ADOPCION DE LAS NIIF POR PRIMERA VEZ

4.1 Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador estableció mediante Resolución No.06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las NIIF 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. 06.Q.ICI.004 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 preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre del 2012.

Mediante instructivo complementario No.SC.DS.G.09.006 emitido por la Superintendencia de Compañías el 23 de diciembre del 2009, se estableció que los estados financieros se prepararán y registrarán con sujeción a las NIIF, utilizando la última versión vigente traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB (Ver comentarios adicionales en la Nota 2.1).

4.2 Proceso de adopción de las NIIF por primera vez

Los estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron preparados originalmente de conformidad con las NEC (PCGA previos). En cumplimiento de los requerimientos de las NIIF y para propósitos comparativos la Administración de la Compañía procedió a preparar los siguientes estados financieros:

a) Estado de situación financiera de apertura emitido el 1 de enero del 2011:

El proceso de conversión de este estado financiero se realizó con base en los requerimientos establecidos en la "NIIF-1: Adopción por Primera vez de las NIIF". Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, las políticas contables utilizadas en la preparación del estado financiero de apertura fueron las detalladas en la "Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas"

b) Estados financieros comparativos emitidos al 31 de diciembre del 2011:

En la preparación de estos estados financieros comparativos se utilizaron las políticas contables señaladas en la "Nota 2: Resumen de las políticas contables significativas"

4.3 Procedimientos efectuados durante el proceso de adopción de las NIIF por primera vez

a) Procedimientos generales:

Excepto por lo señalado en los párrafos 4.4 y 4.5, la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", establece los siguientes procedimientos generales efectuados durante el proceso de adopción por primera vez:

1) Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento fue requerido por las NIIF
2) No se reconocieron como activos o pasivos las partidas que las NIIF no lo permitieron
3) Se reclasificaron las partidas de conformidad con una clasificación establecida por las NIIF
4) Se aplicó las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos

b) Principales modificaciones:

La adopción de las NIIF por primera vez supone realizar las siguientes modificaciones en los estados Financieros de la Compañía:

1) Cambios en la presentación de los estados financieros, incluyendo el estado de resultados u otros resultados integrales
2) Cambios en las políticas contables y criterios de medición
3) Corrección de errores contables en el caso de existir
4) Incremento significativo de revelaciones en las notas a los estados financieros

4.4 Prohibiciones a la aplicación retroactiva

a) Estimaciones:

La NIIF-1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA previos (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 aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados Financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado las estimaciones utilizadas según PCGA previos al momento de preparar sus estados financieros con base en las NIIF al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011.

4.5 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía no ha utilizado ninguna de las exenciones opcionales a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera.

4.6 Conciliación del patrimonio

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

Movimientos	Al 31 de diciembre y 1 de enero del	
	2011	2011
Patrimonio inicial con PCGA previos:	15,647.92	9,261.81
1) Baja de deudores comerciales	(3,239.96)	(3,239.96)
Patrimonio inicial con NIIF:	12,407.96	6,021.85

A continuación incluimos las explicaciones de los ajustes reconocidos durante el proceso de conversión a NIIF de los estados financieros de la Compañía:

1) Baja de deudores comerciales

Los estados financieros elaborados al 1 de enero del 2011 con base en PCGA previos, incluyeron deudores comerciales por un valor de US$3,239.96 que correspondía a cartera que la Administración de la Compañía conocía que era incobrable.

Con estos antecedentes, los estados financieros de apertura, elaborados con base en las NIIF, reconocen pérdidas por cuentas incobrables de US$3,239.96 que fueron contabilizadas como un menor valor de los deudores comerciales y de los resultados acumulados (en la subcuenta adopción NIIF por primera Vez)

4.7 Conciliación del resultado de resultados y otros resultados integrales.

La administración de la Compañía informa que no existieron ajustes en el estado de resultados y otros resultados integrales

4.8 Reclasificaciones efectuadas en los estados de situación financiera

La administración de la Compañía informa que no existieron reclasificaciones en los estados de situación financiera

4.9 Reclasificaciones en el estado de resultados y otros resultados integrales

A continuación las reclasificaciones efectuadas en los estados de resultados y otros resultados integrales

Cuenta	Presentación bajo NIIF	Presentación bajo NIIF (nuevas)	Saldos al 31 de diciembre del 2012
Participación laboral	Participación laboral	Costos de venta	1,204.93

4.10 Conciliación del estado de flujos de efectivo

La administración de la Compañía informa que no existieron reclasificaciones en el estados de flujos de efectivo

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Activos financieros corrientes:		
Efectivo y equivalentes	118.12	1,728.99
Deudores comerciales	13,135.00	1,919.96
Total activos financieros	13,253.12	3,648.95
Pasivos financieros corrientes:		
Acreedores comerciales	7,447.60	11,112.36
Total pasivos financieros	7,447.60	11,112.36
Posición neta de instrumentos financieros	5,805.52	-7,463.41

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios no significativos en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones en los precios de los bienes y servicios importados.

Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumibles durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios prestados por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para servicios con características similares.

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés que devengan sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía presta sus servicios a clientes no relacionados a los que otorga un plazo de crédito que oscila entre 30 y 90 días plazo que pueden extenderse hasta 120 días. La Administración de la Compañía evalúa frecuentemente la situación financiera de sus clientes para definir cupos y plazos de crédito.

Previo a la concesión del crédito a clientes corporativos, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito. La situación financiera de sus clientes es evaluada frecuentemente por la Administración de la Compañía

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 muestran activos financieros que superan los pasivos financieros en US$5,805.52 (2011: pasivos financieros que superan los activos financieros de US$7,463.41). Los resultados favorables de los años 2012 y 2011 contribuyeron significativamente para obtener esta posición financiera. Durante el año 2012 la Compañía cumplió oportunamente con el pago de sus pasivos financieros. Con los antecedentes expuestos, la Administración informa que no espera tener problemas de liquidez durante el año 2013

d) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2013 representan el 60.4% del activo total. El restante 45.5% de los activos totales provienen principalmente de las siguientes partidas:

i) financiamiento recibido de acreedores comerciales que no devengan costos financieros y tienen vencimientos entre 30 y 90 días plazo,
ii) obligaciones tributarias no vencidas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar que no devengan costos financieros,
iii) obligaciones laborales corrientes que no devengan costos financieros, y,
iv) pasivos por impuestos corrientes que no devengan costos financieros y que se espera que sean cancelados en abril del siguiente año.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran efectivo y equivalentes de efectivo por el valor de US$118.12 (2011: US$1,728.99) que corresponden a depósitos a la vista en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran deudores comerciales por el valor de US$13,135.00 (2011: US$9,280.00) que corresponden a cuentas pendientes de cobro a clientes por la prestación de servicios.

Detalle de los deudores comerciales por vencimientos:

Los saldos pendientes de cobro corresponden principalmente a cartera no vencida.

Movimiento de la provisión para cuentas incobrables:

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha tenido movimientos en la cuenta provisión para cuentas incobrables.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran otras cuentas por cobrar por el valor de US$1,354.25 (2011: US$1,734.76) que corresponden principalmente a crédito tributario de IVA.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran activos por impuestos corrientes por el valor de US$2,736.78 (2011: US$1,065.60) que se esperan liquidar en abril del siguiente periodo contable, fecha en la que se presenta la declaración del impuesto a la renta de la Compañía.

Movimientos de los activos por impuestos corrientes:

Los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	1,065.60	535.80
Incrementos de:		
Retenciones en la fuente	2,113.00	1,065.60
Subtotal	3,178.60	1,601.40
Disminuciones por:		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(441.82)	(535.80)
Total activos por impuestos corrientes	2,736.78	1,065.60

11. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	**2011**
Muebles y enseres	26,996.36	35,658.18
Equipo de computación	1,202.00	407.00
Subtotal	28,198.36	36,065.18
(-) Depreciacion acumulada	(7,742.85)	(5,800.95)
Total activos fijos:	20,455.51	30,264.23

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	**2011**
Saldo inicial	30,264.23	26,570.72
Adiciones	795.00	7,278.58
Ventas	(6,868.26)	-
Depreciación del año	(3,735.46)	(3,585.07)
Total activos fijos	20,455.51	30,264.23

12. ACREEDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2012	**2011**
Proveedores locales no relacionados		847.60	72.36
Proveedores locales relacionados	(1)	6,600.00	11,040.00
Total acreedores comerciales		7,447.60	11,112.36

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 23.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Anticipos de clientes	(1)	-	10,600.00
Retenciones en la fuente		922.67	2,798.96
Impuesto al valor agregado - ventas		810.00	2,220.00
Total otras cuentas por pagar		1,732.67	15,618.96

(1) Ver resumen de transacciones y saldos con partes relacionadas en la Nota 23.

14. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Remuneraciones	(294.19)	2,175.60
Beneficios legales	331.66	476.63
Seguridad social	205.32	635.32
Participación laboral	2,395.30	1,204.93
Total obligaciones laborales	2,638.09	4,492.48

Movimiento de las obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Movimiento:		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Saldo inicial		4,492.48	1,549.67
Incrementos por:			
Gastos de nómina del año	(1)	17,256.02	15,037.01
Subtotal		21,748.50	16,586.68
Disminuciones por:			
Pagos de nómina del año		(17,905.48)	(10,764.50)
Pago de participación laboral	(1)	(1,204.93)	(1,329.70)
Total obligaciones laborales		2,638.09	4,492.48

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana vigente

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2011 a 2013 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes de US$3,157.15 (2011: US$441.82) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del siguiente año.

d) Movimientos del pasivo por impuesto corriente

Los movimientos de los pasivos por impuesto corriente durante los años 2012 y 2011 se resumen a continuación:

Movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Saldo inicial	441.82	1,417.25
Incrementos por:		
Impuesto a la renta corriente	3,157.15	441.82
Subtotal	3,598.97	1,859.07
Disminuciones por:		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(441.82)	(535.80)
Pagos efectuados en el año	-	(881.45)
Total pasivos por impuestos corrientes	3,157.15	441.82

e) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2012 y 2011:

	Conciliaciones tributarias resumidas	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011
	Utilidad antes del impuesto a la renta	15,968.64	8,032.86
(-)	Participación laboral	(2,395.30)	(1,204.93)
	Diferencias temporarias:		
(-)	Amortización de pérdidas fiscales	-	(613.64)
	Diferencias no temporarias:		
(+)	Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	153.40	426.64
(-)	Incremento neto de empleados	-	(4,800.00)
	Base imponible	13,726.74	1,840.93
	Impuesto a la renta corriente	3,157.15	441.82
	Impuesto a la renta mínimo	534.48	410.69
	Pasivo por impuesto corriente	3,157.15	441.82
	Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	19.8%	5.5%

f) Conciliación entre el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta devengado

El impuesto a la renta corriente no difiere del impuesto a la renta devengado durante el año.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US$1,000.00 dólares al 31 de diciembre del 2012 y 2011. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 1000 participaciones cuyo valor nominal es US$1.00 cada una.

17. RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados financieros adjuntos muestran reservas patrimoniales de US$500.00 que corresponden a la reserva legal reconocida de conformidad con la política mencionada en la Nota 2.14.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011
Utilidades acumuladas - distribuibles		14,147.92	7,761.81
Adopción de las NIIF por primera vez	(1)	(3,239.96)	-
Utilidad del año - distribuibles		10,416.19	6,386.11
Total resultados acumulados		21,324.15	14,147.92

(1) Ver comentarios adicionales en la Nota 2.15

La legislación tributaria vigente establece que los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

19. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Venta de bienes	16,539.00	10,394.00
Prestación de servicios	97,400.00	53,280.00
Total ingresos ordinarios	113,939.00	63,674.00

20. COSTOS DE VENTA

A continuación un resumen de los costos de venta:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Remuneraciones al personal		14,860.72	13,832.08
Participación laboral	(1)	2,395.30	1,204.93
Depreciaciones		3,735.46	3,585.07
Honorarios profesionales		32,994.76	7,822.00
Otros menores		25,125.59	10,394.00
Total costos operacionales		79,111.83	36,838.08

(1) Incluye la participación de los empleados sobre las utilidades calculada de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana vigente

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los gastos administrativos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Mantenimiento y reparaciones	2,976.31	1,283.36
Arrendamientos operativos	13,522.56	13,390.82
Telecomunicaciones, energía y agua potable	4,169.39	4,346.87
Impuestos contribuciones y otros	237.98	307.28
Suministros y materiales	66.00	75.49
Otros menores	32.20	27.86
Total gastos administrativos	21,004.44	19,431.68

22. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos muestran otros gastos de US$249.39 (2011: US$576.31) que corresponden principalmente a otros gastos individualmente no significativos.

23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Compañía.

Resumen de transaciones efectuadas	**Al 31 de diciembre del**	
con partes relacionadas:	**2012**	**2011**
Activas	3,189.00	31,091.40
Pasivas	21,605.00	9,027.41
De ingresos	10,800.00	17,180.00
De gastos	47,856.17	32,894.38
Total transacciones con relacionadas	83,450.17	90,193.19

a) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas activas.

Resumen de transaciones activas:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
Préstamos efectuados a:		
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía.	-	20,000.00
Fundación Educativa Globalkids	39.00	10,436.00
Jefferson Galarza	-	500.00
Corporación de Educación Virtual Ecuador Edvirtual	-	155.40
Compras de activos fijos		
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía.	3,150.00	-
Total operaciones activas	3,189.00	31,091.40

b) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas pasivas.

Resumen de transaciones pasivas:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
Préstamos recibidos de:		
Jefferson Galarza	21,605.00	27.41
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía.	-	9,000.00
Total operaciones pasivas	21,605.00	9,027.41

c) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de ingresos.

Resumen de transaciones de ingresos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
Ingresos por ventas:		
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía.	10,800.00	12,000.00
Corporación de Educación Virtual Ecuador Edvirtual	-	5,180.00
Total operaciones de ingresos	10,800.00	17,180.00

d) A continuación un resumen de las transacciones con partes relacionadas de gastos.

Resumen de transaciones de egresos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
Gastos pagados a:		
Jenny Galarza	3,250.00	3,000.00
Jefferson Galarza	358.00	1,431.77
María Fernanda Naranjo	13,292.81	12,000.00
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía.	6,000.00	-
Fundacion Educativa Globalkids	4,000.00	4,177.48
Corporación de Educación Virtual Ecuador Edvirtual	8,000.00	-
Remuneraciones al personal clave	12,955.36	12,285.13
Total operaciones de gastos	47,856.17	32,894.38

Resumen de saldos con partes relacionadas

a) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de pago a partes relacionadas incluidas en el rubro acreedores comerciales:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
María Fernanda Naranjo	-	11,040.00
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.	6,600.00	-
Total acreedores comerciales relacionados	6,600.00	11,040.00

b) A continuación un resumen de las cuentas pendientes de pago a partes relacionadas incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2012	**2011**
BcgBusiness Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.	-	10,600.00
Total otras cuentas por pagar a relacionadas	-	10,600.00

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 25 de abril del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Srta. Jeanneth Galarza
Representante legal

C.P.A. Jefferson Galarza
Contador general

* * *