

**2015**

**C&R**

**Soluciones Empresariales S. A.**

**[Opinión del Auditor al conjunto completo  
de los estados financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.  
Es de uso exclusivo para la Compañía.

## INDICE

Opinión del auditor independiente sobre el conjunto completo de estados financieros  
a *Diciembre 31, 2014*

	Página #
Estado de situación financiera al final del periodo	1 - 2
Estado del resultado integral del periodo	3
Estado de cambios en el patrimonio del periodo	4
Estado de flujos de efectivo del periodo	5
Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa	6 - 20



Fernando X. R I Z Z O, CPA

Auditor y Asesor



Correo: fernando.rizzo@auditrisk.ec

Móvil: (593) 987 55 9553

(593) 988 98 9553

Casilla: 09-01-986

ECUADOR

A los Accionistas  
de la Compañía

C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.

### Informe sobre los estados financieros

1. He auditado el conjunto completo de estados financieros adjuntos de C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al final del período a Diciembre 31, 2014, el estado de resultados integral del periodo, el estado de cambios en el patrimonio del periodo, el estado de flujos de efectivo del periodo y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

### Opinión del auditor independiente

6. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A. a Diciembre 31, 2014 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guayaquil, 21 de abril, 2015



Fernando X. **RIZZO**  
Licencia Profesional N° 33.954  
Superintendencia de Compañías  
Registro: SC-RNAE-2 N° 569

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
(U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	5	8,839	10,565
Inversiones temporales		1,200	-
Cuentas por cobrar comerciales	6	38,858	16,346
Otras cuentas por cobrar	7	3,293	5,346
Activos por impuestos corrientes	11	8,562	8,034
Total activos corrientes		60,752	40,291
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	2,446	4,509
Total activos no corrientes		2,446	4,509
TOTAL ACTIVO		63,198	44,800

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

  
 José Ramiro Cazar Guzmán  
 Gerente General

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Diciembre 31,	
		2014	2013
(U.S. dólares)			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales		3,467	263
Otras cuentas por pagar	9	7,908	3,281
Pasivos por impuestos corrientes	11	6,302	5,760
Beneficios sociales	10	8,894	10,356
Total pasivos corrientes		<u>26,571</u>	<u>19,660</u>
Pasivos no corrientes		1,238	-
Obligación por beneficios definidas		3,000	3,000
Total pasivos no corrientes		<u>4,238</u>	<u>3,000</u>
Total pasivos		<u>30,809</u>	<u>22,660</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	800	800
Aporte futura capitalización		-	1,200
Reservas		1,242	1,242
Resultados acumulados		30,347	18,898
Total patrimonio:		<u>32,389</u>	<u>22,140</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>63,198</u>	<u>44,800</u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

  
 José Ramiro Caza Guzmán  
 Gerente General

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Nota	Enero 01 a Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
INGRESOS	<u>193,226</u>	<u>173,757</u>
EGRESOS OPERATIVOS		
Sueldos y beneficios sociales	(124,901)	(119,854)
Honorarios profesionales	(18,433)	(13,336)
Arrendos de oficina	(5,280)	(4,862)
Depreciación	(2,632)	(2,489)
Transporte, mantenimiento y combustible	(10,257)	(5,812)
Provisión incobrables	(363)	(172)
Servicios básicos	(3,418)	(4,220)
Otros gastos operativos	<u>(13,619)</u>	<u>(8,980)</u>
Total gastos operativos	(178,903)	(159,725)
Gastos financieros	(679)	(1,129)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>13,644</u>	<u>12,903</u>
Impuesto a la renta	(3,395)	(3,499)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>10,249</u>	<u>9,404</u>

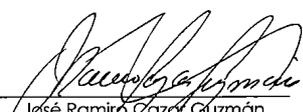
Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

  
 José Ramiro Caza Guzmán  
 Gerente General

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva Legal	Aporte aumento capital (U.S. dólares)	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	800	1.242	1.200	9.493	12.735
Resultado integral del año				9.404	9.404
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	1.242	1.200	18.897	22.139
Reintegración a utilidades no distribuidas			(1.200)	1.200	-
Resultado integral del año				10.249	10.249
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	1.242	-	30.346	32.388

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

  
 José Ramiro Caza Guzmán  
 Gerente General

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Nota	Diciembre 31, 2014	2013 (U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		172.239	169.549
Pagado a proveedores y empleados		(168.785)	(159.948)
Impuestos pagados		<u>(3.412)</u>	<u>(1.413)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		42	8.188
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, neto	8	<u>(568)</u>	<u>(523)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(568)	(523)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
Aumento (disminución) neta durante el año		<u>(526)</u>	<u>7.665</u>
Comienzo del año		10.565	2.900
FIN DE AÑO	5	<u><u>10.039</u></u>	<u><u>10.565</u></u>

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

  
 José Ramiro Cazar Guzmán  
 Gerente General

**C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida en Enero 28, 2010 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, República del Ecuador con el nombre de C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A. mediante autorización Resolución N° SC.IJ.DJC.G.09.0004589 fojas 82.048 a 82.071 inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil N° 15.872 de Agosto 21, 2010 entre sus actividades se encuentra la prestación de servicios profesionales de auditoría y contabilidad, así como asesoría en distintas áreas relacionadas con la auditoría externa de estados financieros, auditoría interna, auditoría operativa de gestión o propósito específico.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – (NIC y NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIC y NIIF).

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

**2.5 Propiedades y equipos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

### **2.5.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

## **2.6 Instrumentos financieros**

### **2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior**

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta su vencimiento. 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.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

La clasificación de los activos financieros de la Compañía tiene las siguientes características: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### **Baja de activos y pasivos financieros:**

Un activo financiero se elimina cuando *expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo*. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **Deterioro de activos financieros: - Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros se reduce y el monto de pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se ha producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

### **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el *importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo* a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo

en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

## **2.9 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

### **2.9.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar 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 imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.9.2 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **2.10 Beneficios a empleados**

### **2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

### **2.10.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

## 2.12 Costos y Gastos

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

## 2.13 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración realiza ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la entidad que afectan los montos incluidos en estos estado financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuesto se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento d los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

## 2.14 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). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIC - NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Vigencia</u>
NIIF 7	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2014
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Julio 1, 2014
NIIF 13	Medición al valor razonable	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2014
NIC 19 (Rev. en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2014
NIC 27 (Rev. en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 28 (Rev. en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2014
NIC 32	Instrumentos financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la

naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- o Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- o Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- o Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

#### **a) Bases de medición**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

#### **b) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros separados de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

#### **c) Negocio en marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

#### **d) Juicios y estimaciones contables**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

##### **- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

##### **- Vida útil de propiedad, planta y equipo**

Como se indica en la Nota 3.5, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

##### **- Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado.

### 3. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

#### **Marco de Administración de Riesgo**

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de capital

#### **a) Riesgo Crediticio**

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

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación de las deudas vencidas cuya cobranza se remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero separado fue:

#### **b) Riesgo de liquidez**

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

#### **c) 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 de sus Socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período de balance era el siguiente:

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

#### 4. Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

1. La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
2. La probabilidad que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
3. La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Banco Internacional	8,639	10,365
Efectivo	200	200
Total	<u>8,839</u>	<u>10,565</u>

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	39,543	16,668
(Menos Provisión créditos incobrables)	<u>(685)</u>	<u>(322)</u>
Total	<u>38,858</u>	<u>16,346</u>

## 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 principalmente corresponden a anticipos a proveedores por US\$1,326 (2013 US\$3,572).

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Costo o valuación	9,071	8,502
Depreciación acumulada	(6,625)	(3,993)
Total	<u>2,446</u>	<u>4,509</u>

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
	(U.S. dólares)	
Clasificación		
Muebles y enseres	1,717	1,188
Equipos de computación	6,554	2,988
Software	800	333
Total	<u>9,071</u>	<u>4,509</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de computación (U.S. dólares)	Software	Total US\$
Diciembre 31, 2012	<u>4,691</u>	<u>2,488</u>	<u>800</u>	<u>7,979</u>
Adiciones		523		523
Regularización	(2,974)	2,974		-
Diciembre 31, 2013	<u>1,717</u>	<u>5,985</u>	<u>800</u>	<u>8,502</u>
Adiciones	-	569	-	569
Diciembre 31, 2014	<u>1,717</u>	<u>6,554</u>	<u>800</u>	<u>9,071</u>

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

	Muebles y enseres	Equipos de computación (U.S. dólares)	Software	Total US\$
Diciembre 31, 2012	(829)	(542)	(133)	(1,504)
Gasto depreciación	(541)	(1,815)	(266)	(2,622)
Regularización gasto	841	(640)	(68)	133
Diciembre 31, 2013	(529)	(2,997)	(467)	(3,993)
Gasto depreciación	(172)	(2,126)	(333)	(2,631)
Diciembre 31, 2014	(701)	(5,123)	(800)	(6,624)

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2014      2013 (U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	7,908	1,978
Provisión	-	1,303
Total	<u>7,908</u>	<u>3,281</u>

## 10. BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales es como sigue:

	Diciembre 31, 2014      2013 (U.S. dólares)	
Aportes al IESS	1,751	2,260
Décimos XIII y XIV, vacaciones	4,735	5,819
Participación trabajadores	2,408	2,277
Total	<u>8,894</u>	<u>10,356</u>

## 11. IMPUESTOS

### Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Retenciones en la fuente	7,367	7,081
Crédito tributario de Impuesto a la renta	-	815
Crédito tributario del IVA	1,195	138
<b>Total</b>	<b><u>8,562</u></b>	<b><u>8,034</u></b>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Impuesto a la renta	3,396	3,499
I.V.A. por pagar	2,292	1,340
Retenciones en la fuente	614	921
<b>Total</b>	<b><u>6,302</u></b>	<b><u>5,760</u></b>

#### **Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:**

Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos

- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción-** Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2014 y 22% a partir del año 2014.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Conciliación contable – tributaria y cálculo del Impuesto a la Renta causado:**

	<b>Enero 1 - Diciembre 31,</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Utilidad antes 15% e Impuesto a la Renta	16,053	15,179
15% participacion	<u>(2,408)</u>	<u>(2,277)</u>
Utilidad tributable	13,645	12,902
Mas menos partidas conciliatorias		
Gastos no deducibles	1,792	
Provisión Jubilación patronal	-	1,852
Deshaucio	<u>-</u>	<u>1,148</u>
Utilidad Tributable	<u>15,437</u>	<u>15,902</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>3,396</u>	<u>3,498</u>
Anticipo Impuesto a la renta	<u>(1,230)</u>	<u>(815)</u>
	2,166	2,683
Anticipo pendiente de pago	1,230	
Retenciones en la fuente	(3,784)	(7,081)
Crédito tributario años anteriores	<u>(3,583)</u>	<u>-</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(3,971)</u>	<u>(4,398)</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 7'615.000 de acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de octubre del 2014, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía, mediante Acta aprobó la reversión de la cuenta Aportes para Futura Capitalización por la suma de US\$1,200.00 a la cuenta de utilidades no distribuidas.

A continuación un detalle de los Socios:

<b><u>Accionistas</u></b>	<b><u>Acciones</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	<b><u>Porcentaje</u></b>
Cazar Guzmán José Ramiro	400	400	50%
Tama Wong Luis Antonio	400	400	50%
	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100%</u>

**13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (21 de abril del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 31 de marzo del 2015 y serán presentados a los Socios para su aprobación.



José Ramiro Caza Guzmán  
Gerente General

\*\*\*\*\*

Fernando X. Rizzo  
Auditor Independiente  
Guayaquil - Ecuador

*Escausa en  
pección general*

Señores.  
Superintendencia de Compañías.  
Ciudad.-

Expediente # 10111

Guayaquil, 24 de Abril del 2015

De mis consideraciones:

Sírvase a encontrar adjunto a la presente un ejemplar del Informe de Auditoría Externa de la Compañía **C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2014.

Sin otro particular agradezco de antemano la atención prestada a la presente.

Atentamente,

*F. Fernando Rizzo*  
Fernando X. Rizzo.

Auditor

RECIBIDO  
28 ABR 2015  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
Y VALORES

RECIBIDO  
28 ABR 2015  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS Y VALORES

16:05  
Srta. Teresa Barberán S.  
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO  
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

18 JUN 2015  
RECIBIDO  
Hora: 15:00 Firma: *Asuley P.*

**Superintendencia de Compañías  
Guayaquil**

Visítenos en: [www.superclas.gob.ec](http://www.superclas.gob.ec)

Fecha:

28/APR/2015 14:00:05

Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15205 - 0  
FERNANDO RIZZO .

Expediente: 10111

RUC: 0992677899001

Razón social:

C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.

SubTipo tramite:

COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET 43  
Digitando No. de trámite, año y verificador =

*Secretaría*