

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Consolidados Auditados	
Estado de Situación Financiera Consolidado.....	3
Estado de Resultado Integral Consolidado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.....	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.....	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

He auditado los estados financieros adjuntos de INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias, al 31 de Diciembre del 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).



Héctor Vera Falconi
RNAE No. 725

30 de Septiembre del 2015

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Estado de Situación Financiera Consolidado

	31 de Diciembre 2012 <i>(US Dólares)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo en bancos <i>(Nota 3)</i>	174,164
Otras cuentas por cobrar	102,705
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 7)</i>	2,260
Total activos corrientes	<u>279,129</u>
Activos no corrientes:	
Mobiliario y equipos <i>(Nota 4)</i>	1,905
Total activos no corrientes	<u>1,905</u>
Total activos	<u>281,034</u>
Pasivos y patrimonio	
Pasivos corrientes:	
Otras cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	8,448
Provisiones	336
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 7)</i>	1,000
Total pasivos corrientes	<u>9,784</u>
Pasivos no corrientes:	
Otras cuentas por pagar <i>(Nota 5)</i>	178,135
Cuentas por pagar accionistas <i>(Nota 6)</i>	59,204
Total pasivos no corrientes	<u>237,339</u>
Total pasivos	<u>247,123</u>
Patrimonio:	
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	800
Aportes para futuro aumento de capital	33,000
Reserva legal	1,609
Déficit acumulado	(4,161)
Participación en compañías no controladas	2,663
Total patrimonio	<u>33,911</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>281,034</u>
<i>Susy Ambrosini</i>	
Susy Ambrosini Bruckner Gerente General	 Ing. Narcisa Fabre Bajaña Contadora General

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Estado de Resultado Integral Consolidado

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2012
	<u>(US Dólares)</u>
Ingresos por servicios	95,445
Gastos de administración <i>(Nota 10)</i>	(90,788)
Participaciones en compañía no controlada	<u>(3)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,654
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 7)</i>	<u>(1,155)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	<u>3,499</u>


Susy Ambrosini Bruckner
Gerente General

Ver notas adjuntas


Ing. Narcisa Fabre Bajaña
Contadora General

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
 Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

	Capital Pagado	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado <i>(US Dólares)</i>	Participaciones en Compañías no Controladas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	33,000	668	(6,719)	10	27,761
Apropiación	-	-	941	(941)	-	-
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	2,656	2,656
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	3,499	(3)	3,496
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	800	33,000	1,609	(4,161)	2,663	33,911


 Susy Ambrosini Bruckner
 Gerente General

Ver notas adjuntas


 Ing. Narcisa Fabre Bajaña
 Contadora General

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2012 <i>(US Dólares)</i>
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Recibido de clientes	119,149
Pagado a proveedores y empleados	(192,759)
Efectivo generado por las operaciones	(73,610)
Impuesto a la renta pagado	(1,256)
Otros	(3)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(74,869)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Compras de mobiliario y equipos	(1,905)
Disminución en otros activos	17,954
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	16,049
Flujos efectivo de actividades de financiamiento:	
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	170,000
Aumento en cuentas por pagar accionistas	59,204
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	229,204
(Disminución) neto en efectivo en bancos	170,384
Efectivo en bancos al principio del año	3,780
Efectivo en bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	174,164
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	3,499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:	
Depreciación de mobiliario y equipo	570
Participaciones de compañía no controlada	2,653
Cambios en el capital de trabajo:	
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(79,001)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(1,106)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,769
Disminución en obligaciones por beneficios definidos	(3,152)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(101)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(74,869)


Susy Ambrosini Bruckner
Gerente General


Ing. Narcisca Fabre Bajaña
Contadora General

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012

1. Información General

La principal actividad de la Compañía es brindar servicios de asesoría integral por cuenta propia o ajena o asociada a terceros en inversiones.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 31 de Octubre del 2000 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 1 de Noviembre del 2000.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, Av. Francisco de Orellana 111 y Justino Cornejo.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2012	4.2%
2011	5.4%
2010	3.3%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de Investments & Management S. A. (GEVEST) y sus Subsidiarias constituidas en Ecuador en donde la Compañía posee el 99% de participación accionaria y una influencia significativa al 31 de Diciembre del 2012.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Principios de Consolidación (continuación)

Las actividades principales de las compañías subsidiarias son COTFI S. A. Capital Opportunity Trust Fund: la compra de cartera, el asesoramiento económico, financiero, fiduciario, bancario, mercantil legal dentro o fuera del país, en negocios de inversiones, depósitos, garantías y compra venta de bienes en general, Legacy Trust Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. LEGACYTRUST: administración de negocios fiduciarios y actuar como emisor de procesos de titularización y Naturenergy S. A.: adquisición de maquinaria, equipos y tecnologías, destinados a la implementación de mecanismos de producción más limpia, esta última no ha realizado ninguna actividad durante el 2012.

Las transacciones y saldos significativos entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2012 año de adopción de las NIIF para PYMES.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, excepto los activos y pasivos financieros que son medidos al costo amortizado.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en bancos, incluyen depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad.
- Otras cuentas por cobrar, incluyen facturas de clientes y otras cuentas por cobrar, con plazos menores a un año, sin intereses.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen intereses; o cuando los términos no incluyen intereses, pero sí plazos considerados comercialmente normales.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

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 pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista incluye préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Mobiliario y Equipos de Computación

Los elementos de mobiliario y equipos de computación se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo 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 gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos por actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado como crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones y la participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente independientemente del momento en que el pago sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o 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 las cuentas de resultados.

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Compensación de Saldos y Transacciones (continuación)

Provisiones (continuación)

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el cambio en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la mediación de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF. Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 no ha habido otros resultados integrales.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el cambio en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la mediación de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF. Durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>
Bancos	37,242
Inversiones financieras	136,922
	174,164

4. Mobiliario y Equipos de Computación

Los mobiliarios y equipos de computación están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>
Muebles y enseres	971
Equipos de computación	3,073
Depreciación acumulada	(2,139)
	1,905

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

5. Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>
Otras	<u>186,583</u>
	<u>186,583</u>
Corriente	8,448
No corriente	<u>178,135</u>
	<u>186,583</u>

6. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas

Las cuentas por pagar con accionistas consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2012
			<i>(US Dólares)</i>
Por pagar:			
Susy Ambrosini Bruckner	Accionista	Ecuador	59,130
Nadia Chehab Andrade	Accionista	Ecuador	74
			<u>59,204</u>

7. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2012
	<i>(US Dólares)</i>
Activos por impuestos corrientes:	
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	2,199
Retenciones de impuesto a la renta	61
	<u>2,260</u>
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto a la Renta por pagar	1,000
	<u>1,000</u>

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2012</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,654
Más (menos) partidas de conciliación:	
Otros	<u>3</u>
Utilidad gravable	<u>4,657</u>
Tasa de impuesto	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>1,071</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>676</u>
Impuesto a la renta causado	1,155
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(154)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,001</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 13% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 23% del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del Impuesto a la Renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehículos (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad o comercial.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

7. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2012, la tasa efectiva de impuesto fueron:

	<u>2012</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	4,654
Impuesto a la renta corriente	<u>1,155</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>24.82%</u>

8. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

Riesgo de Liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

8. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

Es el riesgo en que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

9. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2012, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00. La distribución de accionista es como sigue:

	Nacionalidad	% Participación 2012	Valor Nominal 2012	Unitario	31 de Diciembre 2012
					<i>(US Dólares)</i>
Susy Ambrosini Bruckner	Ecuatoriana	99.875%	799	1.00	799
Nadía Chehab Andrade	Ecuatoriano	0.125%	1	1.00	1
		100.00%	800		800

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2012
	<i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios sociales	43,798
Participación a trabajadores	336
Otros	46,654
	90,788

INVESTMENTS & MANAGEMENT S. A. (GEVEST) y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados (continuación)

11. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de Septiembre del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
