6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Bancos Nacionales:		
Banco Bolivariano	174.540	1.828
Total Bancos Nacionales	174.540	1.828
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	174.540	1.828

Al 31 de diciembre del 2013, representa valores en efectivo que se encuentran en el Banco Bolivariano.

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Clientes y otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar clientes locales	-	307.583
Intereses por cobrar clientes	-	26.204
Cuentas por cobrar clientes relacionados	-	1.148.839
Otras cuentas por cobrar	52.761	103.128
	52.761	1.585.755
(Menos) Provisión para cuentas incobrables	-	(500)
Total clientes y otras cuentas por cobrar (1)	52.761	1.585.255

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de servicios en el año 2012 y años anteriores, las cuales fueron cobradas en su totalidad en el año 2013 y en el caso de las cuentas por cobrar compañías relacionadas e intereses por cobrar clientes, fueron ajustados a los resultados del ejercicio en vista de que dichas cuentas no iban a ser recuperadas. Ver nota 18.
- (2) Corresponde a otras cuentas por cobrar a Nueltin S.A. por US\$2,761 y Marola A. por US\$50,000, las cuales no generan intereses ni poseen una fecha de vencimiento específica.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Activos por impuesto corriente (1)		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	73	402
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por liquidar	-	680
Total de activos por impuestos corrientes	73	1.082
Pasivos por impuesto corriente (2)		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	31	61
Impuesto a la renta por pagar	-	594
Total de pasivos por impuestos corrientes	31	655
Total de activos por impuestos corrientes, neto	42	427

- (1) Corresponden a los créditos tributarios de Impuesto a la Renta por retenciones en la fuente que le efectuaron a la Compañía y que no fueron compensadas.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del mes de diciembre que serán canceladas en enero del siguiente año.

8.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta consiste en lo siguiente:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Gasto impuesto a la renta corriente	10.797	11.284
Gasto o ingreso del Impuesto diferido relacionados con el origen y reverso de diferencias temporarias.	-	-
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido	10.797	11.284

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

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Pérdida antes de impuesto a la renta	(1.279.091)	(86.637)
Más (menos) partidas de conciliación		
Dividendos exentos	(64.563)	(26.067)
Gastos no deducibles locales	1.271.276	22.400
Gastos no deducibles del exterior	9.591	-
Pérdida tributaria del ejercicio (2)	(62.788)	(90.303)
Impuesto a la renta corriente causado	-	-
Impuesto a la renta mínimo (1)	10.797	11.284
Impuesto a la renta causado (gasto impuesto a la renta corriente y diferido)	10.797	11.284

(1) Al 31 de diciembre del año 2013 el valor de anticipo mínimo de impuesto a la renta calculado de acuerdo a las ponderaciones determinadas en la legislación tributaria vigente excede el impuesto a la renta causado del periodo aplicando la tasa del 22%; razón por la cual, la Compañía registro como Impuesto a la Renta del periodo el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

(2) La Compañía decidió no registrar el impuesto diferido activo por amortización de pérdidas tributarias del año 2013 y 2012.

Una conciliación entre el impuesto a la renta causado y la provisión por impuesto a la renta a pagar y/o saldo a favor del contribuyente es como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Impuesto a la renta causado	10.797	11.284
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(10.797)	(10.690)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio corriente	(73)	-
Crédito tributario de IR (impuesto a la renta a pagar)	(73)	594

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades tributarias. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada.

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.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código Orgánico de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las Inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

8.3 Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las tasas efectivas por impuestos fueron como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad para provision antes de impuesto a la renta	(1.279.091)	(86.637)
Impuesto a la renta corriente	10.797	11.284
Tasa efectiva del impuesto	<u>-0,84%</u>	<u>-13,02%</u>

8.4 Variación de la Tasa Efectiva

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las tasas efectivas variaron en:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Tasa Impositiva Legal	22,00%	23,00%
Diferencia permanentes (gastos no deducibles e ingresos exentos)	-22,84%	-36,02%
Tasa Efectiva del Impuesto	-0,84%	-13,02%

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012	Tasa anual de depreciación %
Propiedad, planta y equipos			
Equipos de computación	1.372	1.372	33,00%
Vehiculos equipos de transporte	65.990	65.990	20,00%
	67.362	67.362	
(Menos) Depreciación acumulada:	(36.040)	(22.385)	
Total propiedad, planta y equipos	31.322	44.977	

El movimiento del costo y la depreciación acumulada es como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Costo:		
Saldos al 1 de enero	67.362	66.953
Adiciones, netas	-	409
Saldo final	67.362	67.362
Depreciación Acumulada:		
Saldos al 1 de enero	(22.385)	(8.799)
Gasto del año	(13.654)	(13.587)
Saldo final	(36.040)	(22.385)

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Inversiones en acciones, neto		
Al costo		
Robscorp S.A.	400	400
Total de inversiones en acciones medidas al costo	400	400
Al valor razonable con cambios en resultados, neto		
Banco Guayaquil	569.167	250.000
Total de inversiones en acciones al valor razonable con cambios en resultado	569.167	250.000
(-) Provisión por deterioro de activos financieros	(409.950)	-
Total de inversiones en acciones al valor razonable con cambios en resultados, neto	159.217	250.000
Total inversiones en acciones, neto (1)	159.617	250.400

- (1) Corresponden a inversiones en acciones mantenidas al costo en el caso de Robscorp S.A. e inversiones (activos financieros) medidos al valor razonable con cambios en resultados en el caso de las acciones del Banco de Guayaquil, las cuales al cierre del ejercicio económico 2013 y 2012 sufrieron un deterioro en su valor, de acuerdo al valor de mercado según la Bolsa de Valores de Guayaquil, tal como se muestra a continuación:

Medición de Activos Financieros al valor razonable con cambios en resultados año 2013

No. de Acciones	Precio de Compra	Valor de Costo	Precio de Mercado 2013	Medición al VR al 31.12.2013	Deterioro de Activos Financieros al 31.12.2013
62.500	4,00	250.000	0,82	51.250	198.750
69.167	1,00	69.167	0,82	56.717	12.450
62.500	4,00	250.000	0,82	51.250	198.750
194.167		569.167		159.217	409.950

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Otras cuentas por cobrar largo plazo		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (1)	338.691	-
Total otras cuentas por cobrar	338.691	-

- (1) Corresponde a los valores pendientes de cobro a KOS LTD., de acuerdo al convenio de cesión de derechos de créditos en la cual KOS LTD. asume las acreencias de la compañía DIMSAL S.A. quien adeudaba a DRINALSA S.A. ciertas obligaciones crediticias. El valor de US\$338,691 no genera intereses ni posee una fecha de vencimiento específica.

12. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar		
Proveedores locales (1)	10.694	2.569
Otras cuentas por pagar	709	709
Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar	11.404	3.279

- (1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales y del exterior (relacionado y no relacionado), por la prestación de servicios relacionados con la actividad del negocio.

13. OBLIGACIONES CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Obligaciones con partes relacionadas largo plazo		
Prestamos con relacionadas del exterior (1)	1.005.005	1.005.005
Otras cuentas por pagar relacionadas del exterior	40.000	40.000
Total obligaciones con partes relacionadas largo plazo	1.045.005	1.045.005

- (1) Corresponden a préstamos otorgados por la compañía Guaranty Trust Bank Limited como capital de trabajo, los cuales no generan intereses. Existen pagares a la orden firmados entre ambas compañías; dichos préstamos se encuentran vencidas a la fecha que se informa.

14. CAPITAL SOCIAL

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 mantiene un capital social pagado de US\$10.800, que comprende 10.800 acciones ordinarias a un valor nominal US\$1,00 cada uno, dividido entre sus accionistas 99,88% (US\$10,787) a favor de Northern Capital Investments y el 0,12% (US\$13) a favor de Juan Francisco Marcos Gómez.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2013 la reserva legal es de US\$5,400.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$388,840. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para mejorar el normal desenvolvimiento de sus operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Durante el año 2013, la Compañía procedió a registrar US\$347,549 por ajustes de correcciones de años anteriores, situación que ocasionó que se incremente la pérdida de dicho ejercicio.

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital suscrito y el total de las reservas, la Compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012
Ingresos de actividades ordinarias		
Ingresos en actividades ordinarias (1)	778	19.399
Dividendos recibidos (2)	64.563	26.067
Total ingresos de actividades ordinarias	65.341	45.466

(1) Corresponde a ingresos obtenidos por intereses cobrados a Interimportsa S.A. a razón del 8% anual.

(2) Corresponde a dividendos recibidos por las acciones mantenidas en Robscorp S.A. y el Banco de Guayaquil.

18. GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Gastos operacionales		
Gastos de administración (1)	79.773	132.103
Otros gastos (2)	1.264.065	-
Total Gastos operacionales	<u>1.343.838</u>	<u>132.103</u>

(1) Corresponden a los gastos administrativos incurridos por la compañía para el normal desenvolvimiento de sus actividades tal como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>
Gastos de administración		
Servicio Administrat-operativo	20.898	28.492
Gastos de Viaje	12.509	14.549
Depreciaciones	13.654	13.587
Impuestos y Contribuciones	11.736	11.221
Otros gastos administrativos	20.975	64.254
Total gastos de administración	<u>79.773</u>	<u>132.103</u>

(2) Corresponden a la provisión por deterioro de activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados por el valor de US\$66,017 y al deterioro de cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas por un valor de US\$1,198,049.

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o

partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3'000.000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6'000.000.

Las operaciones de la Compañía con sus partes relacionadas durante el año 2013 y 2012, no superaron los importes acumulados antes mencionados.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la administración en mayo del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (30 de mayo del 2014), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.