



PÁEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



GENSYSTEMS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera

Indice

	Página
Políticas de Contabilidad Significativas	
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	9
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
• Base de medición	
• Moneda Funcional y de Presentación	
• Uso de Estimaciones y Supuestos	10
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	
b) Inventarios	
c) Propiedades y Equipo	
d) Provisiones	11
e) Provisión para Impuesto a la Renta	12
f) Deterioro de activos	13
g) Administración de Riesgos Financieros	14
▪ Riesgo de Crédito	
▪ Riesgo de Liquidez	
▪ Riesgo Operacional	
h) Reserva legal	16
i) Reconocimiento de ingresos	
j) Costos y Gastos	
k) Activos Financieros	
l) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia	18
m) Utilidad por acción	20

Índice

	Notas	Página
Notas a los Estados Financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	21
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	22
Propiedades y Equipo	4	
Cuentas por pagar	5	23
Pasivos Acumulados	6	24
Capital Social	7	
Reserva Legal	8	
Reserva Facultativa	9	25
Reserva de Capital	10	
Resultados acumulados	11	
Impuesto a la Renta	12	
Eventos Subsecuentes	13	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Mayo 13 del 2014

A los Señores Accionistas de
GENSYSTEMS S.A.
Guayaquil- Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GENSYSTEMS S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las políticas de contabilidad significativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de errores importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N°40-89 y Chorrillos Darwin Edificio Kapter 4to Piso Oficina 3
Teléfono: 331-6022 Telefax: 331-7454 Cel: 099666188 / 097102616
Email: info@paezflorencia.com.ec / info@paezflorencia.com.ec

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Paraná Edif. Termino Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098152649
Email: paezflorencia@genysystems.net.ec



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GENSYSTEMS S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis en unos asuntos

Sin que modifique nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2012, la compañía adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe sobre requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.

William Florencia N.

Socio

RNC-22.712

GENSYSTEMS S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2013
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	Cuentas por pagar	5
Cuentas por cobrar	2	Pasivos acumulados por pagar	6
Inventarios	3		
Total activo corriente		Total pasivo corriente	
			1.057.653
ACTIVO NO CORRIENTE		Total Pasivo	
Propiedades y Equipos	4		1.057.653
		PATRIMONIO	
		Capital social	7
		Reserva Legal	8
		Reserva Facultativa	9
		Reserva de Capital	10
		Resultados Acumulados	11
		Unidad del ejercicio	
		Total patrimonio	
			382.570
Total		Total	
			1.440.223

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Angel Condoy Valarezo
Gerente General


Ing. Maria Elena Alvarado O.
Contadora General
Registro CBA No. 15869

GENSYSTEMS S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>
Ingresos Operacionales		7.596.175
Costo de ventas		(6.814.568)
Utilidad bruta en ventas		781.607
Gastos de administración y ventas		(440.842)
Otros egresos netos		(372)
Utilidad antes de Participación de trabajadores e Impuesto a la Renta		340.393
Participación de trabajadores	12	(51.059)
Impuesto a la renta	12	(67.394)
Total Resultados Integrales del año		221.940
Utilidad neta por acción		22,19

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


 Ing. Angel Condoy Valarezo
 Gerente General


 Ing. Maria Elena Alvarado O.
 Contadora General
 Registro CBA No.15869

GENSYSTEMS S.A.

Estado de cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

(En dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10.000	894	447	5.362	10.000	133.927	160.630
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	133.927	(133.927)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	340.393	340.393
Provisión de Participación de trabajadores	-	-	-	-	-	(51.059)	(51.059)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(67.394)	(67.394)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	10.000	894	447	5.362	143.927	221.940	382.570

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros


Ing. Angel Condoy Valarezo
Gerente General


Ing. María Elena Alvarado O.
Contadora General
Registro CBA No.15869

GENSYSTEMS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
(En dólares Estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	6.910.960
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.957.631)
Otros Ingresos y Egresos netos	(372)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(47.043)
---	----------

Flujos de efectivo por las actividades de inversión

Adición de Propiedades y equipos	(10.284)
----------------------------------	----------

Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(10.284)
--	----------

Disminución neta del efectivo	(57.327)
-------------------------------	----------

Efectivo al inicio del período	143.390
--------------------------------	---------

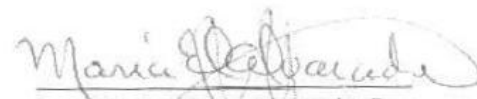
Efectivo al final del período.	86.063
--------------------------------	--------

Actividades de Financiamiento

Durante el año 2013 la compañía no realizó ninguna actividad de financiamiento

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Angel Condoy Valarezo
Gerente General


Ing. Maria Elena Alvarado O.
Contadora General
Registro CBA No.15869

GENSYSTEMS S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

(En dólares Estadounidenses)

Utilidad neta	221.940
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación	7.364
Provisión cuentas incobrables	8.599
Provisión de Impuesto a la Renta	67.394
Provisión de Participación a Trabajadores	51.059
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	356.356
Aumento en cuentas por cobrar	(748.649)
Disminución en Inventarios	682.000
Disminución en cuentas por pagar	(443.841)
Aumento en Anticipos de Clientes	34.651
Disminución en gastos acumulados	(51.059)
Aumento en Otros Pasivos	123.499
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(47.043)

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Ing. Angel Condoy Valarezo
Gerente General



Ing. Maria Elena Alvarado O.
Contadora General
Registro CBA No.15869

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013

Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones

Gensystems S.A., fue constituida el 06 de Diciembre de 2001, y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 02-G-IJ-0000056 de fecha 16 de Enero del 2002.

Su objeto social principal, es las ventas al por mayor de computadoras incluso partes y piezas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad.

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.I.C.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras NIF y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido publicada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIF, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, GENSYSTEMS S.A. ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera NIF, a partir del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión NIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos.

b) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

c) Propiedades y Equipos

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada. Los valores razonables contabilizados se revisan de forma periódica, para asegurar que los importes capitalizados no difieren significativamente de los valores de mercado.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles y caseros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

d) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable de importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

➤ Beneficios a empleados

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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores. La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

c) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes su articulo:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, uno es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDER) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadoras, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial

y la exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperarían ser aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se revertan, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

f) Deterioro de activos

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de activos, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se reverten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

g) Administración de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

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 a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

h) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se estiman 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.

- **Venta de bienes.** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

j) Costos y Gastos

Los costos de los bienes vendidos se determinan en base al costo incurrido más el costo estimado por incurrir sobre el área útil vendida. Los 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.

k) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Se reconocen a valor razonable, y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando correspondan; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencian la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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. Si la Compañía no transfiere ni refleja sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo collateral por los ingresos recibidos.

- **Pasivos financieros.-** Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Se reconocen a su valor razonable.

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 pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, o cesan de cumplir las obligaciones de la misma.

I) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias emendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financieros, y se resumen a continuación:

2013

Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revoluciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)

Estas modificaciones tienen vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

GENSYSTEMS S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2013

**NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros –
Modificaciones a la NIC 32**

Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

CINIF 21 Gravámenes

La CINIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inician a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

2012

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

<u>NIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

m) Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

GENSYSTEMS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013

1. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Confirmado por:

	<u>US\$</u>
Caja	550
Bancos nacionales	85.513
Total	<u><u>86.063</u></u>

2. Cuentas por Cobrar

Confirmado por:

		<u>US\$</u>
Clientes	(1)	1.218,052
Impuestos fiscales	(2)	50,272
Otras cuentas por cobrar	(3)	<u>61,817</u>
		1,330,141
Menos: Provisión de cuentas incobrables		<u>(10,157)</u>
Total		<u><u>1,322,954</u></u>

(1) Incluye los valores por cobrar a clientes por contratos a precio fijo por US\$ 41,607 de Municipalidad de Guayaquil; US\$ 34,596 de Junta de Beneficencia de Guayaquil; US\$ 15,906 de IN CAR PALM S.A.; US\$ 5,515 de Reporters S.A.; US\$ 15,415 de Swissgas de Ecuador S.A.; US\$ 5,023 de Banco de Machala S.A.; US\$ 4,512 de Productora Cartonera S.A.; US\$ 2,513 de Invernag S.A.; US\$ 3,225 de Paulitec S.A.; US\$ 44,885 de Principat; US\$ 1,995 de Composell; US\$ 340,641 de Consorcio Beta; US\$ 24,754 de Easyltec; US\$ 77,776 de Fiscalía General; US\$ 86,770 de Secretaría de Educación Superior entre otros menores.

(2) Incluye principalmente los valores por US\$ 1,989 Impuesto a la Renta a favor ISD; US\$ 48,283 de Impuesto a la Renta a favor.

(3) Corresponde a los valores por préstamos a empleados por US\$ 23,018, anticipos a proveedores de US\$ 1,136, liquidaciones por cobrar de US\$ 174, anticipos de honorarios de US\$ 535 y Cheques en garantía de clientes US\$ 38,531.

GENSYSTEMS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u> 2013
Saldo inicial	1.558
Adiciones	8.599
Saldo final	<u>10.157</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Inventarios Suministros	1.825
Total	<u>1.825</u>

4. Propiedades y equipos

Conformado por:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
		<u>US\$</u>	
Edificios	15,940	(1,660)	14,280
Vehículos	44,170	(35,555)	8,615
Muebles y Enseres	17,049	(10,563)	6,486
Equipos de Computación	5,178	(5,178)	-
TOTALES	<u>82,337</u>	<u>(52,956)</u>	<u>29,381</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

COSTO	US\$ 2013
Saldo inicial	72.053
Adiciones	10.284
Saldo final	82.337
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
Saldo inicial	(45.592)
Adiciones	(7.364)
Saldo final	(52.956)

5. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	US\$ 2013
Proveedores Locales (1)	838,941
Anticipos de Clientes (2)	34,651
Administración Tributaria (3)	91,838
Impuestos Fiscales (4)	24,278
IESS por pagar	4,236
Otros Pasivos (5)	1,972
Total	995,916

(1) Incluye principalmente los valores por pagar de US\$ 487.758 a Megamicro S.A., US\$ 67,323 a Multitecnos S.A.; US\$ 1,727 a Compuself; US\$ 70,671 a Electrónica Siglo XXI S.A.; US\$ 1,405 a Grumanher S.A.; US\$ 19,449 a Jovichsa S.A.; US\$ 27,457 a Inacorpsa del Ecuador S.A.; US\$ 114,941 a Intcomex del Ecuador S.A.; US\$ 4,240 a Paucar Atahualpa Antonio; US\$ 13,365 a Peña Richard; US\$ 15,354 a Bitlogic S.A.; US\$ 12,376 a Tecnomega C.A., entre otros.

(2) Corresponde principalmente a anticipos recibidos por parte de Municipio del Guayaquil por US\$ 31,977.

(3) Corresponde a los saldos a pagar de US\$ 66.744 por IVA; US\$ 12,610 por Retenciones en la Fuente y US\$ 12,484 por Retenciones de IVA.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

(4) Corresponde valor a pagar de US\$ 24.778 por impuestos mensuales de IVA de diciembre del 2013.

(5) Incluye principalmente los valores por pagar de US\$ 114 por pagos impositivos; US\$ 1.858 por multas de empleados.

6. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		US\$ 2013
Beneficios sociales	(1)	10.678
Participación trabajadores		51.059
Total		61.737

(1) Corresponde a los beneficios de por ley: (XIII Remuneración; XIV Remuneración; Fondos de Reserva y Vacaciones).

El siguiente es el detalle del movimiento durante el periodo y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	Saldo al inicio	Incrementos	Porcentaje utilizaciones	Saldo al final
Beneficios sociales	19.240	28.946	77.567	10.678
Participación trabajadores	32.691	51.059	30.691	51.059

7. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de US\$ 1,00 c/u.

8. Reserva Legal

La Ley de Compañías del 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.

Al 31 de Diciembre del 2013 la compañía no ha realizado apropiación alguna por este concepto.

CHINCHERO PERU S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013

9. Reserva Facultativa

En el año 2000, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

10. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

11. Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

12. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	US\$ 2013
Utilidad del Ejercicio	340.303
Menos: 15% Participación de trabajadores	51.009
Utilidad antes de impuestos	289.294
Partidas conciliatorias	
Más: Gastos no deducibles	7.003
Base imponible gravable	296.297
Impuesto a la Renta causado (22%)	65.104

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, Mayo 13 del 2014, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten ser reveladas.