

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)



	Notas	2013	2012
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	19,423	29,682
Cuentas por cobrar comerciales	6	294,090	309,693
Impuestos por cobrar	7	477,657	290,961
Otras cuentas por cobrar y gastos prepagados	8	830,198	676,671
Total activos corrientes		1,621,368	1,307,007
Instalaciones, equipos y muebles	9	216,153	282,148
Partes relacionadas	26	1,549,090	1,446,819
Otros activos	10	781,461	618,963
Activo por impuestos a la renta diferido		19,939	19,939
Total activos no corrientes		2,566,643	2,367,869
Total activos		4,188,011	3,674,876
Pasivos			
Obligaciones bancarias	11	49,896	39,376
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	12	250,000	250,000
Cuentas por pagar comerciales	13	266,451	576,860
Impuestos por pagar	14	1,329,890	1,020,842
Partes relacionadas	26	127,584	188,412
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	939,774	452,237
Total pasivos corrientes		2,963,595	2,527,727
Obligaciones bancarias			10,369
Obligaciones emitidas a largo plazo	16	77,500	327,500
Beneficios empleados	17	41,554	41,554
Otras cuentas por pagar a largo plazo	18	631,005	538,800
Total pasivos a largo plazo		750,059	918,223
Total pasivos		3,713,654	3,445,950
Patrimonio:			
Capital	19	84,896	84,896
Aporte para futuro aumento de capital	20	309,946	71,901
Reserva legal	21	10,178	10,178
Resultados acumulados		69,337	61,951
Total patrimonio		474,357	228,926
Total pasivos y patrimonio		4,188,011	3,674,876

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Fania Gutierrez Somoza
Gerente financiera

Rosa Diaz Alava
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)



	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos ordinarios	22	1,885,991	2,184,140
Costo de ventas	23	-1,058,876	-1,234,846
Utilidad Bruta		<u>827,115</u>	<u>949,294</u>
Gastos:			
Administrativo	24	-592,374	-840,355
Depreciación y amortización	9	-86,974	-85,930
		<u>-679,348</u>	<u>-926,285</u>
Utilidad operativa		<u>147,768</u>	<u>23,009</u>
Otros gastos, neto	25	-116,338	-11,542
Utilidad (pérdida) antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		<u>31,430</u>	<u>11,467</u>
Participación de utilidades a trabajadores	15	-4,715	-1,720
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>26,715</u>	<u>9,747</u>
Impuesto a la renta	14	-27,811	-32,783
Utilidad (pérdida) integral neta		<u><u>-1,096</u></u>	<u><u>-23,036</u></u>

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tania Piliño Sornoza
Gerente financiera

Rosa Diaz Alava
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)



	Capital social	Aporte futuro aumento	Reserva legal	Resultados acumulados		Total patrimonio de los socios
				Adopción NIIF primera vez	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2012	84,896	23,210	10,178	-77,055	162,042	203,271
Aumentos aprobados						
Pérdida neta		48,691			-23,036	48,691
						-23,036
Saldos al 31 de diciembre del 2012	84,896	71,901	10,178	-77,055	139,006	228,926
Aumentos aprobados (Nota 20)		238,045				238,045
Pérdida neta					-1,095	-1,095
Ajustes					8,481	8,481
Saldos al 31 de diciembre del 2013	84,896	309,946	10,178	-77,055	146,392	474,357

Jose Guarderas Hidalgo

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tania Dutilleul-Serna

Tania Dutilleul-Serna
Gerente financiera

Rosa Diaz Alava

Rosa Diaz Alava
Contadora General

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

ESTUDIO DE FLUJO DE EFECTIVO

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte America)



	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,943,376	2,750,494
Pagado a proveedores de bienes y servicios	-2,400,844	-2,386,722
Intereses recibidos	5,005	0
Intereses pagados	-121,343	-73,483
Participación de utilidades pagadas	-10,374	-2,643
Impuesto a la renta	-32,783	-5,824
Efectivo neto provisto de (usado en) las actividades de operación	-616,963	281,822
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de equipos	-20,978	-41,754
Recuperación de otros activos		-601,356
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-20,978	-643,110
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de (Pago a) prestamos bancarios	151	580,157
(Pago por) Recibido de obligaciones emitidas	381,005	-225,894
Aportes en efectivo de los accionistas	246,526	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	627,682	354,263
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	-10,259	-7,025
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	29,682	36,707
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	19,423	29,682

(0.00)

Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General

Tania Tutillo Somoza
Gerente financiera

Rosa Diaz Alava
Contadora General

CONSULTORA AMBIENTAL ECOSAMBITO CIA. LTDA.

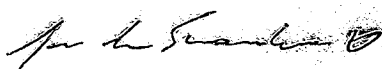
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - CONCILIACIÓN

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012 y 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América

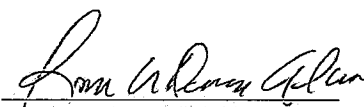


	2013	2012
Utilidad neta	-1,095	11,467
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	86,974	85,930
Participación trabajadores	4,714.56	
Impuesto a la renta	27,810.94	
Ganancia por impuesto a la renta diferido		-1,805
	118,404	95,592
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales	15,603	923,208
Otras cuentas por cobrar y otros corrientes	-162,498	-107,530
Gastos pagados por adelantado	-442,496	-544,737
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	-182,825	-1,361,117
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-250,742	1,534,197
Anticipos recibidos de clientes	330,749	-249,324
Impuesto a la renta pagado	-32,783	-2,643
Participación de utilidades pagado	-10,374	-5,824
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-616,963	281,822



Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General


Maria Leticia Somoza
Gerente financiera


Rosa Diaz Alava
Contadora General

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Notas	Pág
1 INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA	8
2 BASE DE PRESENTACION	8
2.1 Declaracion de Cumplimiento	8
2.2 Responsabilidad de la Informacion	8
2.3 Base de Medicion	8
2.4 Moneda funcional y de presentación	8
2.5 Uso de estimaciones y juicios	8
3 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS	9
3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes	9
3.2 Efectivo y equivalente de efectivo	10
3.3 Cuentas y documentos por cobrar	10
3.4 Gastos prepagados	10
3.5 Instalaciones, muebles y equipos	10
3.6 Provisiones	11
3.7 Beneficios a empleados	11
3.7.1 Beneficio post-empleado	11
3.7.2 Beneficios a corto plazo	11
3.7.3 Desahucio	12
3.7.4 Beneficios por terminación	12
3.7.5 Participación a trabajadores	12
3.8 Reconocimiento de ingresos	12
3.9 Reconocimiento de costos y gastos	12
3.10 Transacciones con partes relacionadas	12
3.11 Impuestos	13
3.11.1 Impuesto a la renta corriente	13
3.11.2 Impuesto a la renta diferido	13
3.11.3 Impuesto sobre las ventas	13
3.12 Valor razonable	13
4 NORMAS INTERNACIONALES EMITADAS AUN NO VIGENTES	14
5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	14
6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	14
7 IMPUESTOS POR COBRAR	15
8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS PREPAGADOS	15
9 INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS	15
10 OTROS ACTIVOS	16
11 OBLIGACIONES BANCARIAS	16



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

12	PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	16
13	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	17
14	IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	17
15	OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	19
16	OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO	20
17	BENEFICIOS POST EMPLEO	21
18	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	21
19	CAPITAL SOCIAL	21
20	APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	21
21	RESERVA LEGAL	21
22	INGRESOS ORDINARIOS	21
23	COSTO DE VENTA	22
24	GASTOS ADMINISTRATIVOS	22
25	OTROS GASTOS	22
26	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	22
27	ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS	23
28	CONVENIO DE UNIFICACION DE UTILIDADES	25
29	CONTINGENCIA	25
30	EVENTOS SUBSECUENTES	25

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 18 de julio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del 2002. La actividad principal de la Compañía es la consultoría en soluciones ambientales para lograr el manejo sustentable e integral de los recursos naturales públicos y privados en todas sus fases, desde estudios preliminares, elaboración, ejecución, evaluación y fiscalización de proyectos ambientales.

La compañía ante el Servicio de Rentas Internas mantiene el Registro Único de Contribuyente No. 0992260378001 y se encuentra ubicada en el Centro de Convenciones Simón Bolívar, en la Av. De las Américas # 406 oficina 19 en Guayaquil, la Compañía cuenta al 31 de diciembre del 2013 con aproximadamente 46 empleados.

1.1 Emisión de obligaciones

Con fecha 15 de diciembre del 2010 mediante Junta General Extraordinaria de Socios se aprueba la emisión de obligaciones por el monto de US\$1'000,000 a un plazo de 1,440 días considerando una base comercial de 360 días por año, pagando capital e interés de forma trimestral. La emisión de los valores de titularización crediticia se efectuó en dos series: Clase "A" a una tasa de interés del 8% fija y Clase "B" a una tasa de interés variable más un margen del 2% en la fecha que entren en circulación los títulos; estos intereses serán reajustados cada 90 días. Los recursos captados servirán para financiar parte del capital de trabajo de la empresa, por lo cual, la Compañía se sometió a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; para el caso de la Compañía, la calificación del mes de diciembre del 2013 otorgada por Calificadora de Riesgo SCR LA es "A" CW.

El Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. es el representante de los obligacionistas, mientras que el Agente Asesor es el Ec. Vicente Muñoz S.

El agente colocador es la Casa de Valores ADFINSA S.A., la emisión de las obligaciones tiene una garantía general de acuerdo a lo dispuesto en el art. 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efectos de la garantía general, no se considerarán los activos gravados, diferidos, perecibles ni los que se encuentren en litigio.

El tipo de emisión de las obligaciones fue realizado a través de 50 títulos desmaterializados al portador de valor nominal de US\$20,000 o títulos desmaterializados a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.; el destino de estos fondos es para capital de trabajo el 60% de la emisión y para sustitución de pasivos se destinará el 40% de la misma. Al 31 de diciembre del 2013 DECEVALE S.A. certificó que ha cumplido con los pagos de las cuotas de capital como de intereses, por consiguiente se encuentra hasta al presente al día con el pago de sus obligaciones.

2. BASE DE PRESENTACIÓN.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante "IASB").

Los estados financieros del año 2013, fueron aprobados por la Administración de la compañía el 28 de febrero de 2014 mediante Acta de Junta de Socios celebrada en dicha fecha.

2.2 Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

2.3 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo.

2.4 Moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

2.5 Uso de estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

3.2. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los sobregiros contratados respecto a bancos son registrados en el pasivo.

3.3. Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son los montos adeudados por los clientes por prestación de servicios de asesoría ambiental en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados y las retenciones realizadas por parte de los clientes.

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. La medición posterior, de estas partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro que se originen por riesgos de incobrabilidad.

3.4. Gastos prepagados

Corresponden a aquellos estudios ambientales que se encuentran en desarrollo y pendientes de regularizar ya que se espera su culminación para la emisión del respectivo informe.

3.5. Instalaciones, equipos y muebles

Las instalaciones y equipos son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo de adquisición incluye su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de adquisición es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las instalaciones y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	5 y 10
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, equipos y muebles.



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Una parte de instalaciones, equipos y muebles es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

3.6. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un proceso pasado, es probable una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esta fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos, tasa que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

3.7. Beneficios a empleados**3.7.1. Beneficio post-empleo**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos inmediatamente en resultados.

3.7.2. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación



puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

3.7.3. Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá para una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicios.

3.7.4. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

3.7.5. Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

3.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por consultoría son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que estos puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos son reconocidos por el método de avance de obra en función de la emisión de la factura.

3.9. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entrega el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

3.10. Transacciones con partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales. Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes

Notas a los Estados Financieros**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012****(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)**

relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia.

Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

3.11. Impuestos**3.11.1. Impuesto a la renta corriente**

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012 y de un 22% para el año 2013.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

3.11.2. Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuesto diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculadas a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrado en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

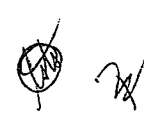
3.11.3. Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej, Impuesto al valor agregado), salvo cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

3.12. Valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios de la NIIF 13. Cada vez que se requiera, se revelará mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Los préstamos y partidas por cobrar y por pagar, son medidos al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

reconocimiento inicial y para propósito de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos registrados de cuentas por cobrar y por pagar y otras, gastos pagados por adelantado y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquella que puede ser relevante para la Compañía se indica a continuación:

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Caja	0	1.159
Depósitos en bancos	19.423	28.523
Total	19.423	29.682

Los sobregiros en los depósitos en bancos corresponden al valor neto entre depósitos en tránsito y cheques girados y no cobrados.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Clientes	300.296	315.899
Estimación de cuentas incobrables	(6.206)	(6.206)
Total	294.090	309.693



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

La exposición al riesgo de crédito comercial una vez realizada la evaluación individual y colectiva no es significativa, por lo tanto la Estimación de cuentas incobrables no ha sufrido variación. (Ver Nota 26)

7. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Retenciones en la Fuente	101,365	101,778
Credito Tributario Iva Compras	300,344	188,319
Retenciones de IVA	75,947	863
Total	477,656	290,960

Comprende a la suma de crédito tributario de años atrás

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS PREPAGADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Proyectos en curso	723.284	447.418
Anticipos a proveedores	63.563	103.153
Gastos pagados por anticipado	899	-
Otros pagos anticipados	42.452	126.100
Total	830.198	676.671

Proyectos en curso.- valores devengados durante el desarrollo de los proyectos de consultoría ambiental que se registraran en costos al momento de emitirse la factura.

9. INSTALACIONES, EQUIPOS Y MUEBLES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Instalaciones	197.050	197.050
Muebles y Enseres	12.150	12.684
Maquinaria y Equipo	60.550	60.550
Equipos de Computacion	81.044	81.044
Vehiculos y equipos de transporte	182.933	182.933
Otras propiedades, planta y equipos	18.652	18.652
Total costo	552.379	552.913
Depreciación acumulada	(336.226)	(270.765)
Saldo al fin de año, neto	216.153	282.148

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipos fueron:

	2013	2012
Saldo al inicio del año, neto	282.148	355.340
Varlación Neta	(534)	
Gasto de depreciación	<u>(65.461)</u>	<u>(73.192)</u>
Saldo al fin de año, neto	216.153	282.148

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Otros activos	832.186	661.078
Reserva por deterioro	<u>(50.725)</u>	<u>(42.115)</u>
Total	781.461	618.963

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de la reserva por deterioro fue:

	2013	2012
Saldo inicial	(42.115)	-
Amortización del año	<u>(8.610)</u>	<u>(42.115)</u>
Saldo final	(50.725)	(42.115)

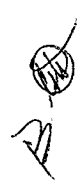
11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias incluye: préstamo obtenido para capital de trabajo y adquisición de vehículos por US\$49.896, con vencimiento corriente y no generan intereses por tasas mayores a las autorizadas por el Banco Central del Ecuador.

12. PORCION CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Intervalores Casa de Valores	175.000	175.000
Advfinsa	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>
	250.000	250.000





Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios originados en el giro ordinario del negocio.

14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
IVA Ventas	312,025	97,706
Retencion del IVA	60,879	16,430
Retenciones de Impuesto a la Renta	66,629	17,269
Cuentas por pagar al SRI	862,547	852,744
Impuesto a la Renta por pagar	27,811	36,693
	<u>1,329,890</u>	<u>1,020,842</u>

Situación fiscal

La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2010 al 2012). La Administración considera que de existir revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	31.430	11.647
Participación de utilidades	3.965	(1.720)
Gastos no deducibles	103.198	149.788
Ingresos excentos	5.000	-
Participación trabajadores ingresos excentos	750	-
Utilidad gravable (pérdida)	<u>126.413</u>	<u>159.535</u>
Impuesto a la renta causado	27.811	36.693

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta, es el siguiente:



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	27.811	36.693
Anticipo determinado del ejercicio	(25.824)	(24.986)
Retenciones de clientes	(26.477)	(33.196)
Credito tributario años anteriores	(413)	-
Saldo por pagar (a favor)	921	(21.489)

Anticipo del impuesto a la renta

Las compañías están obligadas a determinar un anticipo del impuesto sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión reconoce ciertos beneficios tributarios en ciertas inversiones y gastos efectivamente realizadas en nuevas inversiones.

Precios de transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la Legislación Tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del SRI No. NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC 1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de Precios de Transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013 por lo que afecta a la presentación del Informe y Anexo del ejercicio fiscal 2012.

Otros asuntos tributarios

- A partir del 24 de noviembre del 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la renta durante cinco años.
- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedad, la cual se aplicará de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será la tasa del 24%, hasta llegar en el 2013 al 22%.
- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todo sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades del ejercicio, de ser necesario. La evaluación de esta compensación, no tuvo efecto para la Compañía ya que ningún empleado ha percibido un monto inferior al salario digno.
- Las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, se deducirán con el 100% adicional, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio. Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será la misma y por un período de cinco años. En este último caso, los aspectos específicos para su aplicación constarán en el Reglamento a esta ley.

15. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones con el IESS	14.338	33.328
Beneficios a empleados y otros	133.619	122.695
Participación a trabajadores	4.715	1.720
Otras cuentas por pagar	74.060	8.654
Anticipo de clientes	330.749	285.840
Sobregiro bancario	382.294	-
Total	939.774	452.237

Obligaciones con el IESS.- incluye el aporte al Seguro Social (IESS) patronal e individual, préstamos quirografarios, y otros.

Beneficios a empleados y otros.- incluye décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, anticipos de sueldos, sueldos por pagar, liquidaciones de finiquito y otros.

Al 31 de diciembre del 2013, los movimientos de décimos, fondo de reserva y vacaciones fueron los siguientes:



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Vaca- ciones</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	4.212	13.139	41.252	64.092	122.695
(+) Provisión del año	33.227	8.601	20.214	16.163	78.205
(-) Pago	<u>(17.194)</u>	<u>(12.190)</u>	<u>(52.901)</u>	<u>(32.305)</u>	<u>-114.590</u>
Saldo final	20.245	9.550	8.565	47.950	86.311

Participación de utilidades.- de acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Anticipos de clientes.- valores recibidos de clientes de acuerdo a términos contractuales establecidos para la realización de los servicios

Otras cuentas por pagar.- incluyen cajas chicas, valores por devolver y otras obligaciones.

Sobregiro bancario.- incluyen cheques en custodia y posfechados.

16. OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Intervalores Casa de Valores	227.500	402.500
Advfinsa	<u>100.000</u>	<u>175.000</u>
	327.500	577.500
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Ver Nota 13)	<u>(250.000)</u>	<u>(250.000)</u>
	77.500	327.500

17. BENEFICIOS POST EMPLEO

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las



disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Durante el 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha mantenido una alta rotación de personal, razón por la cual la provisión no se ha actualizado ya que la Gerencia la considera razonable.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2013 incluye obligaciones por préstamos a largo plazo recibido de terceros, no tienen plazo de vencimiento y generan comisiones por anticipado.

19. CAPITAL SOCIAL

Constituido por US\$ 84.896 (ochenta y cuatro mil ochocientos noventa y seis dólares), dividido en ochenta y cuatro mil ochocientos noventa y seis acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas.

20. APOORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2013, los accionistas de la Compañía realizaron un aporte en efectivo por US\$238.045, y autorizaron reconocerlo como "Aporte para futuro aumento de capital" para cubrir requerimientos de capital de trabajo.

21. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

22. INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la composición de la cuenta fue el siguiente:



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	2013	2012
División Estudios Ambientales	1.010.168	529.478
Ecoproyectos	873.803	210.543
Eventos	2.020	500
Otros Servicios Ambientales	0	1.228.814
Ingresos Diferidos	0	214.804
Total	1.885.991	2.184.140

23. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la composición de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Costos de personal	497.519	721.021
Costos generales	481.838	488.248
Otros costos indirectos	79.518	25.577
Total	1.058.876	1.234.846

Costo de personal.- corresponde al gasto de personal, como sueldos, beneficios, finiquitos y otros, involucrado en el desarrollo de proyectos contratados.

Costos generales.- incluye servicios profesionales ocasionales para ejecutar los proyectos contratados, gastos de viaje, materiales, insumos, mantenimiento de vehículos.

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Gasto de sueldo	52.637	35.187
Gastos de beneficios sociales	27.634	15.731
Gasto de arriendo	102.539	109.524
Honorarios legales	11.348	39.700
Honorarios profesionales	67.592	136.983
Servicios administrativos	70.691	91.753
Servicios prestados	31.424	34.931
Multas e intereses	103.198	109.919
Otros gastos	125.313	266.627
	592.374	840.355

25. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de la cuenta fue el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

	2013	2012
Intereses financieros	44.853	69.072
Comisiones	76.490	4.411
Otros Ingresos	-5.005	-61.941
Total	116.338	11.542

Los otros ingresos corresponden a devolución de valores por Yasuni-ITT del año 2011

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2013 y 2012, los saldos y transacciones con compañías relacionadas y socios, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos		
Cuentas por cobrar corriente:		
Cimakids	-	3,722
GYM SA	62,350	4,000
Innovex S.a.	27,256	-
Sambito S.A.	1,437,856	1,433,537
Sambito Representaciones	21,628	5,560
	<u>1,549,090</u>	<u>1,446,819</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar corriente:		
CimaKids	-	763
Ecoencuesta	-	68,157
EcoSambito Forestal	-	58,465
EcoSambito RECICLAJE	-	61,026
Accionistas	127,584	-
	<u>127,584</u>	<u>188,411</u>

Los saldos por cobrar y por pagar, corresponden a valores para cubrir gastos por cuenta de las relacionadas y de los accionistas, no tienen fecha de vencimiento establecido ni tampoco generan interés.

27. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

Marco de Administración de Riesgos

La administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

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

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es:

	2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.423	29.682
Cuentas por cobrar comerciales	300.296	315.899
Otras cuentas por cobrar	830.198	676.671
Total	1.149.917	1.022.252

Cuentas por cobrar comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada seis meses.



Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la composición de la cuenta fue el siguiente:

	2013	2012
Estimación de cuentas incobrables	(6.206)	(6.206)
Total	(6.206)	(6.206)

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 u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas de la Compañía.

28. Convenio de unificación de utilidades

Según oficio No. 707-DRTL-2010 con fecha 6 de octubre del 2010 el Director Regional del Trabajo del Litoral concede autorizar la unificación como una sola empresa para el efecto de reparto de participación de utilidades, de acuerdo al art. 103 del Código del Trabajo, que dice: "si una o varias empresas se dedicaran a la producción y otras, primordialmente, al reparto y venta de los artículos producidos por las primeras, el Viceministro de Trabajo podrá considerarlas como una sola para el efecto de reparto de participación de utilidades", por cuanto sus actividades guardan relación entre sí.

29. Contingencia

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha cumplido oportunamente con el pago de sus obligaciones tributarias registrado contablemente por US\$ 1, 328,969 tal como se detalla en la nota 14 de éste informe, lo que origina a más de las sanciones económicas por multas e intereses las correspondientes multas pecuniarias por el incumplimiento, así como contingencias futuras que pueden ir desde el pago de cuantiosas multas hasta con la clausura de su establecimiento.



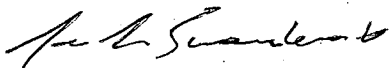
Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de Norte América)

30. Eventos subsecuentes

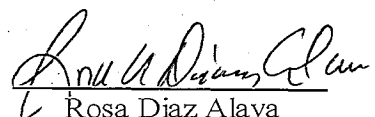
Al 31 de diciembre del 2013 y a la fecha de la emisión de este informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.



Jose Guarderas Hidalgo
Gerente General



Tania Tutillo Somoza
Gerente Financiera



Rosa Diaz Alava
Contadora General