

CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF'S	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- <i>Servicio de Rentas Internas</i>

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

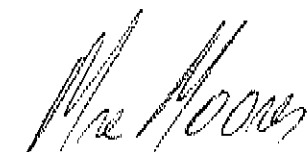
A la Junta General de Accionistas de
CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
Página 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

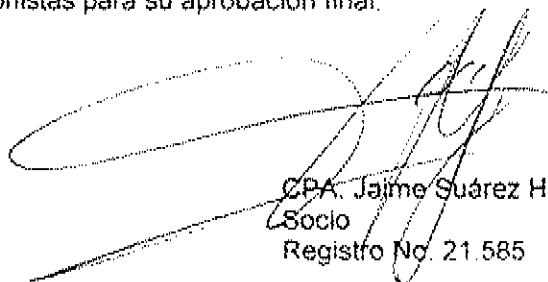
Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 27 del 2014 y se estima que en febrero del 2014, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Enero 27 del 2014
Quito - Ecuador



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	933	32,296
	Inversiones	0	137,000
4	Activos financieros	1,277,107	2,407,502
5	Activo por impuesto corriente	22,413	16,141
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,300,453	2,592,939
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipo, neto	11,699	19,384
	Otros activos	0	6,155
	TOTAL ACTIVOS	1,312,152	2,618,478
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Pasivos financieros	917,608	2,427,932
8	Otras obligaciones corrientes	170,021	106,128
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,087,629	2,534,060
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	36,968	29,728
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	36,968	29,728
	TOTAL PASIVOS	1,124,597	2,563,788
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
10	Capital social	91,798	91,798
	Reserva legal	25,569	11,823
	Reserva Facultativa	23,707	0
10	Resultados acumulados	46,481	(48,931)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	187,555	54,690
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,312,152	2,618,478

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2013	2012
11	Administración	451,924	411,022
11	Inscripción	524,419	401,172
	Adjudicación	144,170	104,925
	Otros	73,190	48,105
	INGRESOS OPERACIONALES	1,193,703	965,224
	GASTOS OPERACIONALES		
12	(-) Gastos administrativos y ventas	1,074,543	1,009,740
	UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	119,160	(44,516)
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Gastos financieros	2,748	4,200
	(+) Ingresos financieros	270,019	260,436
	(-) Otros egresos	19,571	9,211
	(+) Otros ingresos	2,381	2,211
	TOTAL	250,081	249,236
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	369,241	204,720
13	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(55,386)	(30,708)
13	Menos: 22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA	(74,835)	(36,559)
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	239,020	137,453
14	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION	2,60	1,50

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	91,798	11,823	0	(25,924)	77,697
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	137,453	137,453
Ajustes años anteriores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(160,460)</u>	<u>(160,460)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	91,798	11,823	0	(48,931)	54,690
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	239,020	239,020
Dividendos	0	0	0	(100,000)	(100,000)
Apropiaciones	0	13,746	23,707	(37,453)	0
Ajustes patrimoniales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6,155)</u>	<u>(6,155)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>91,798</u>	<u>25,569</u>	<u>23,707</u>	<u>46,481</u>	<u>187,555</u>

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	2,596,499	294,438
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,762,161)	(170,724)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(165,662)	123,714
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición para inversiones temporales	137,000	(137,000)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,703)	(6,496)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión	134,299	(143,496)
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(31,363)	(19,782)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	32,296	52,078
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	933	32,296
Ver notas a los estados financieros		

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	239,020	137,453
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10,388	9,418
Amortización de activos diferidos	0	8
Impuesto a la renta	74,835	36,559
Participación de trabajadores	55,386	30,708
Jubilación patronal e indemnización laboral	7,240	29,729
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	1,130,396	(670,784)
Activo por impuesto corriente	(6,273)	(3,137)
Servicios y otros pagados por anticipado	0	86
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(1,610,324)	574,752
Otras obligaciones corrientes	(66,330)	(21,078)
Total ajustes	(404,681)	(13,139)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(165,661)	123,714

Ver notas a los estados financieros

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A. - Fue constituida en Quito - Ecuador en febrero 26 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en junio 3 de ese mismo año, con el nombre de CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Con fecha diciembre 21 del 2004, la Junta General de Accionistas, decide realizar el aumento de capital por US\$. 43,100; e inscrita en el Registro Mercantil en abril 7 del 2005.

Su actividad principal es: La prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura de automotores, electrodomésticos, equipos y mobiliario de oficina y del hogar, equipos de computación, maquinaria liviana, pesada para las actividades agrícolas, comerciales e industriales, en general de todo tipo de bienes y servicios.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 099235509001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF'S (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF'S y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas - La Administración de la Compañía, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 27 del 2014 y se estima que en el mes de febrero de 2014, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de bienes y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 7.

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Mercado - La Compañía opera principalmente en el mercado de prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura todo tipo de bienes y servicios

Financieros - La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de 12 hasta 120 meses, dependiendo del plan acordado. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Activo por impuesto corriente - Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura todo tipo de bienes y servicios. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activos	Tasas
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Otras obligaciones corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Provisiones - Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Reconocimiento de ingresos - En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades. - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

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 año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Utilidad (pérdida) por acción básica. - La utilidad (pérdida) por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 15.

Uso de estimaciones. - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos	0	31,463
Caja	<u>933</u>	<u>833</u>
Total	<u>933</u>	<u>32,296</u>

Bancos locales. - Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Negociación cartera	1,230,679	2,469,881
Cuentas por cobrar comerciales	12,411	55,076
Empleados	578	996
Otras	<u>34,024</u>	<u>19,134</u>
Subtotal	1,277,692	2,545,087
(-) Provisión incobrables	(<u>585</u>)	(<u>585</u>)
Total	<u>1,277,107</u>	<u>2,544,502</u>

Negociación cartera. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye US\$. 1,230,679 (US\$. 2,332,881 en el 2012) correspondiente a la negociación de cartera con la Corporación CFC utilizando excedentes líquidos, su plazo depende del tiempo establecido en cada pagaré, la negociación del interés ganado por Austrocírculo es del 11.20% anual.

Cuentas por cobrar comerciales. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden saldos de cuentas de clientes pendientes de cobro, de los cuales no se ha podido identificar la antigüedad de saldos.

Otras. - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluyen valores por cheques protestados superiores a 360 días, por un valor de US\$. 6,272 y cuentas varias por US\$. 10,166 (US\$. 8,914 en el 2012).

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	15,766	10,423
Crédito Tributario IVA	5,078	3,933
Retenciones en la fuente	1,373	1,546
Retenciones IVA	<u>196</u>	<u>239</u>
Total	<u>22,413</u>	<u>16,141</u>

Anticipo Impuesto a la Renta. - Corresponde a los valores determinados por pago anticipado de impuesto a la renta sobre activo, pasivos, patrimonio, ingresos y costos; en el caso del año 2013, este anticipo ascendió a US\$. 17,311, estos valores fueron cancelados en los meses de julio y septiembre por un total de US\$. 15,766 generando un saldo pendiente de US\$. 1,546 que ha sido considerado en la conciliación tributaria de la Compañía.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Equipo de oficina	16,204	16,204
Equipo de computación	15,760	13,677
Muebles y enseres	<u>45,861</u>	<u>45,241</u>
Subtotal	77,825	75,122
Menos: Depreciación acumulada	(<u>66,126</u>)	(<u>55,738</u>)
Total	<u>11,699</u>	<u>19,384</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	19,384	22,306
Más:		
Adiciones	2,703	6,496
Menos:		
Cargo anual de depreciación	(<u>10,388</u>)	(<u>9,418</u>)
Saldo Final	<u>11,699</u>	<u>19,384</u>

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Fondos acumulados:		
Suscriptores no adjudicados	4,981,606	4,825,021
Adjudicados	(4,896,832)	(2,974,011)
Otras	95,733	109,705
Proveedores locales	578,667	298,210
Sobregiros bancarios	151,589	163,898
Empleados	<u>6,845</u>	<u>5,109</u>
Total	<u>917,608</u>	<u>2,427,932</u>

Fondo acumulados. - Austrocírculo administra fondos de terceros mediante la organización de grupos, los cuales pueden estar identificados como suscriptores y adjudicados.

7. **PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Suscriptores no adjudicados.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a aquellas personas que se han inscrito en un plan específico de pago de acuerdo a su capacidad económica, tipo de bien (bienes raíces, vehículos y motos), y plazo. Al valor de la cuota capital, la Compañía añade una comisión denominada cuota administrativa, equivalente al 12.5% del monto total del plan más IVA, y estos valores son divididos para el número de meses escogidos; además el miembro del grupo debe pagar por única vez la cuota de inscripción que es del 4% del valor del plan más impuestos.

Adjudicados - Representan los valores que se convierten en obligaciones de los adjudicados a favor de los suscriptores no adjudicados, debido a que al ser entregado el monto total de la adjudicación de un bien, se debe proceder al cobro del mismo, por estos valores, los clientes firman pagarés de acuerdo al plazo establecido en cada plan con vencimientos mensuales que incluye la cuota administrativa a favor de la Compañía. Estos pagarés no devengan intereses y su plazo depende del tipo de plan, como se lo menciona:

Vehículos	12 hasta 72 meses
Bienes raíces	12 hasta 120 meses
Motos y electrodomésticos	12 hasta 36 meses

Adicionalmente todos los bienes entregados ingresan a un fideicomiso de garantía convirtiéndose en una prenda a favor de los suscriptores no adjudicados

Proveedores locales - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente obligaciones generadas con concesionarios e inmobiliarias por US\$. 318,353 y US\$. 135,000 respectivamente (US\$. 173,567 y US\$. 95,000 en el 2012), entre los bienes adquiridos están: vehículos, departamentos, casas y motos; los proveedores han sido seleccionados directamente por los clientes de la Compañía al momento de ser adjudicados, Austrocírculo figura como un intermediario de la obligación por el tipo de giro de negocio.

Sobregiro bancario - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al sobregiro contable en el Banco del Pichincha por US\$. 71,150; Banco del Pacífico por US\$. 52,971 (US\$. 159,164 en el 2012); Banco Bolivariano por US\$. 17,192 y Banco del Austro por US\$. 10,276 (US\$. 4,733 en el 2012)

8. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	74,835	42,714
- IVA en ventas	10,323	8,810
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	5,802	4,223
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	55,386	30,708
- Décimo cuarto sueldo	7,299	5,174
- Décimo tercero sueldo	3,216	4,213
- Fondos de Reserva	2,910	2,280
IESS	10,250	8,006
Total	170,021	106,128

9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	33,493	26,760
Indemnización laboral	<u>3,475</u>	<u>2,968</u>
Total	<u>36,968</u>	<u>29,728</u>

La Compañía efectuó el estudio actuarial durante el año 2013, este análisis fue determinado por Macromath Consultores Matemático Asociados Cia. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue cargado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado año 2013	318
Número de empleados	42
Tasa de descuento actuarial real (anual)	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2%

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 91,798 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una, que totalizan US\$. 91,798. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Ilare Investments Corp con un 80% de participación en el paquete accionario y North Drive Business Corp. con el restante 20%.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye al saldo acumulado por US\$. 11,823 y a la apropiación del 10% de la utilidad neta del año 2012 presentada en la Junta General de accionistas; la apropiación fue aprobada por medio del acta de 7 de febrero del 2014.

Reserva Facultativa.- Con fecha 7 de febrero del 2014, por medio del Acta de Junta de Accionistas se aprobó la apropiación de reserva facultativa en US\$. 23,707.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2013, incluye los resultados de ejercicios anteriores, repartición de dividendos a accionistas y la apropiación de reserva legal y facultativa.

11. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Administración	<u>451,924</u>	<u>411,022</u>
Pasan:	451,924	411,022

11. INGRESOS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	451,924	411,022
Inscripción	524,419	401,172
Adjudicación	144,170	104,925
Otros	<u>73,190</u>	<u>48,105</u>
Total	<u>1,193,703</u>	<u>965,224</u>

Administración.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa la comisión ganada por la Compañía por cada plan inscrito; este valor equivale al 12.5%; del monto del plan más IVA en el plazo total seleccionado y debe ser cancelado conjuntamente con la cuota del capital.

Inscripción.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a los valores cobrados al miembro de cada grupo por la inscripción al plan que haya elegido, este porcentaje es del 4% del valor del plan más IVA.

12. GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Administrativos:		
Honorarios	353,160	301,684
Arriendos	43,112	44,351
Varios	18,192	9,884
Depreciaciones y amortizaciones	10,388	9,426
Personal	8,445	54,231
Impuestos y contribuciones	7,983	5,005
Servicios básicos	2,891	3,306
Mantenimiento	835	523
Operacionales y ventas:		
Personal	623,070	559,186
Gastos de viaje	2,641	5,822
Honorarios	2,345	11,695
Publicidad y Propaganda	748	3,854
Otros	<u>733</u>	<u>773</u>
Total	<u>1,074,543</u>	<u>1,009,740</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	369,241	204,720
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(55,386)	(30,708)
Subtotal:	313,855	174,012
Más:		
Gastos no deducibles	26,305	35,971
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	0	(24,270)
Partidas Temporales	0	(26,760)
BASE IMPONIBLE	<u>340,160</u>	<u>158,953</u>
22 - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>74,835</u>	<u>36,559</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	74,835	36,559
(b) Anticipo impuesto a la renta	17,311	13,031
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	74,835	36,559
Menos:		
- Anticipo pagado (julio y septiembre)	(15,766)	(10,423)
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(1,373)	(1,546)
SALDO POR PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE	<u>57,696</u>	<u>24,590</u>

14. UTILIDAD (PÉRDIDA) BASICA POR ACCION

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio – Pasan:	<u>239,020</u>	<u>137,453</u>

14. UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio – Vienen:	<u>239,020</u>	<u>137,453</u>
Acciones Comunes	<u>91,798</u>	<u>91,798</u>
Utilidad (pérdida) básica por acción común (Utilidad/Pérdida neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>2,60</u>	<u>1,50</u>

15. CONTINGENCIAS

A continuación se detallan algunas de las principales contingencias que afectan a la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

- Durante el año 2013, existen trámites en la fiscalía, defensoría del pueblo, juzgados; las cuantías son indeterminadas, dichas diligencias legales están enlazadas directamente con el giro del negocio. Durante el 2012 existieron demandas iniciadas en contra de la Compañía por una cuantía de US\$. 68,500.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 27 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.