

CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CONSORCIO DEL AUSTRO - AUSTROCIRCULO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<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	- Servicio de Rentas Internas

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 2014 y 2013, 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, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para 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 propósito 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 general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados 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 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Página 2

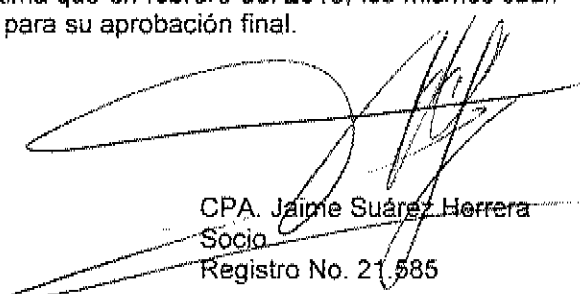
Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 15 del 2015 y se estima que en febrero del 2015, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.



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

Enero 23 del 2015
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 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2014	2013
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	150	933
	Inversiones	131,000	0
4	Activos financieros	897,298	1,277,107
5	Activo por impuesto corriente	15,419	22,413
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,043,867	1,300,453
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, planta y equipo, neto	18,056	11,699
	TOTAL ACTIVOS	1,061,923	1,312,152
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Pasivos financieros	735,407	917,608
8	Otras obligaciones corrientes	114,566	170,021
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	849,973	1,087,629
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	40,462	36,968
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	40,462	36,968
	TOTAL PASIVOS	890,435	1,124,597
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
10	Capital social	91,798	91,798
	Reserva legal	49,471	25,569
	Reserva Facultativa	38,825	23,707
10	Resultados acumulados	(8,606)	46,481
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	171,488	187,555
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,061,923	1,312,152

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 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

Notas	INGRESOS	2014	2013
11	Administración	512,478	451,924
11	Inscripción	499,822	524,419
	Adjudicación	105,649	144,170
	Otros	<u>73,437</u>	<u>73,190</u>
	INGRESOS OPERACIONALES	<u>1,191,386</u>	<u>1,193,703</u>
	GASTOS OPERACIONALES		
12	(-) Gastos administrativos y ventas	<u>1,030,794</u>	<u>1,074,543</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL	<u>160,592</u>	<u>119,160</u>
	OTROS INGRESOS (GASTOS)		
	(-) Gastos financieros	2,774	2,748
	(+) Ingresos financieros	106,997	270,019
	(-) Otros egresos	3,412	19,571
	(+) Otros ingresos	<u>8,064</u>	<u>2,381</u>
	TOTAL	<u>108,875</u>	<u>250,081</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	269,467	369,241
13	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(40,420)	(55,386)
13	Menos: 22% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(45,114)</u>	<u>(74,835)</u>
	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>183,933</u>	<u>239,020</u>
14	UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCION	<u>2,00</u>	<u>2,60</u>

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 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</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>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	91,798	25,569	23,707	46,481	187,555
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	183,933	183,933
Dividendos	0	0	0	(200,000)	(200,000)
Apropiaciones	<u>0</u>	<u>23,902</u>	<u>15,118</u>	<u>(39,020)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>91,798</u>	<u>49,471</u>	<u>38,825</u>	<u>(8,606)</u>	<u>171,488</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 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	1,571,195	2,596,499
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,225,735)	(2,762,161)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>345,460</u>	<u>(165,662)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición para inversiones temporales	(131,000)	137,002
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(15,243)	(2,703)
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(146,243)</u>	<u>134,299</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(200,000)	0
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(200,000)</u>	<u>0</u>
(Disminución) neto del efectivo	(783)	(31,363)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>933</u>	<u>32,296</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>150</u>	<u>933</u>
Ver notas a los estados financieros		

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	183,932	239,020
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	8,886	10,388
Impuesto a la renta	45,114	74,835
Participación de trabajadores	40,420	55,386
Jubilación patronal e indemnización laboral	3,494	7,240
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	379,809	1,130,396
Activo por impuesto corriente	6,994	(6,273)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(182,201)	(1,610,324)
Otras obligaciones corrientes	(140,988)	(66,330)
Total ajustes	<u>161,528</u>	<u>(404,681)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>345,460</u>	<u>(165,661)</u>

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 2014 Y 2013

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: el asesoramiento en la adquisición de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles.

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 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

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

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 23 del 2015 y se estima que en el mes de febrero de 2015, 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:

Mercado.- La Compañía opera principalmente con el asesoramiento en la adquisición de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles.

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

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 el asesoramiento en la adquisición de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles. 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 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 2014 y 2013, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 22%, 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 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 14.

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 período 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 2014 y 2013, representa saldos en caja por US\$. 150 y US\$. 933 respectivamente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Negociación cartera	851,957	1,230,679
Cuentas por cobrar comerciales	5,256	12,411
Empleados	4,830	578
Otras	<u>35,255</u>	<u>34,024</u>
Subtotal:	897,298	1,277,692
(-) Provisión incobrables	<u>0</u>	<u>(585)</u>
Total	<u>897,298</u>	<u>1,277,107</u>

4. **ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

Negociación cartera.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, incluye US\$. 851,957 (US\$. 1,230,679 en el 2013) 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.

Empleados.- Al 31 de diciembre del 2014 representa anticipo de sueldos por US\$. 4,830 que serán liquidados en el próximo mes.

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 corresponde principalmente a la garantía entregada por arriendo local comercial en Centro Comercial de Guayaquil por US\$. 16,708 y cuentas varias por US\$. 18,547 (en el 2013 por US\$.10,166). Además en el año 2013 incluyen valores por cheques protestados superiores a 360 días, por un valor de US\$. 6,272.

5. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	12,091	15,766
Crédito Tributario IVA	2,117	5,078
Retenciones en la fuente	1,118	1,373
Retenciones IVA	<u>93</u>	<u>196</u>
Total	<u>15,419</u>	<u>22,413</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 2014, este anticipo ascendió a US\$. 13,465, estos valores fueron cancelados en los meses de julio y septiembre por un total de US\$. 12,091 generando un saldo pendiente de US\$. 1,374 que ha sido considerado en la conciliación tributaria de la Compañía.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA originado por las adquisiciones de bienes y servicios. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

6. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS. NETO**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Muebles y enseres	<u>54,216</u>	<u>45,861</u>
Pasan:	54,216	45,861

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	54,216	45,861
Equipo de computación	22,647	15,760
Equipo de oficina	<u>16,204</u>	<u>16,204</u>
Subtotal	93,067	77,825
Menos: Depreciación acumulada	(<u>75,011</u>)	(<u>66,126</u>)
Total	<u>18,056</u>	<u>11,699</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	11,699	19,384
Más:		
Adiciones	15,243	2,703
Menos:		
Cargo anual de depreciación	(<u>8,886</u>)	(<u>10,388</u>)
Saldo Final	<u>18,056</u>	<u>11,699</u>

7. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Fondos acumulados:		
Suscriptores no adjudicados	5,382,974	4,981,606
Adjudicados	(5,622,809)	(4,896,832)
Otras	137,900	95,733
Proveedores locales	607,178	578,667
Sobregiros bancarios	222,751	151,589
Empleados	<u>7,413</u>	<u>6,845</u>
Total	<u>735,407</u>	<u>917,608</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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, incluye principalmente obligaciones generadas con concesionarios e inmobiliarias por US\$. 379,743 y US\$. 105,000 respectivamente (US\$. 318,353 y US\$. 135,000 respectivamente, en el 2013), 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.

Sobregiro bancario.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al sobregiro contable en el Banco del Pacífico por US\$. 121,076 (US\$. 52,971 en el 2013); Banco del Pichincha por US\$. 79,580 (US\$. 71,150 en el 2013); Banco Bolivariano por US\$. 12,388 (US\$. 17,192 en el 2013) y Banco del Austro por US\$. 9,707 (US\$. 10,276 en el 2013).

8. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta de la Compañía	45,114	74,835
- IVA en ventas	8,636	10,323
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	2,977	5,802
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	40,420	55,386
- Décimo cuarto sueldo	7,616	7,299
- Décimo tercero sueldo	1,393	3,216
- Fondos de Reserva	1,988	2,910
IESS	<u>6,422</u>	<u>10,250</u>
Total	<u>114,566</u>	<u>170,021</u>

9. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION LABORAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	36,413	33,493
Indemnización laboral	<u>4,049</u>	<u>3,475</u>
Total	<u>40,462</u>	<u>36,968</u>

La Compañía efectuó el estudio actuarial durante el año 2014, 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 2014	340
Número de empleados	46
Tasa de descuento actuarial real (anual)	6%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2%

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2014, 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: Elston S.A.C con un 80% de participación en el paquete accionario y Cuatro Ríos S.A.C con el restante 20%.

Reserva Legal.- Al 31 de diciembre del 2014, incluye al saldo acumulado por US\$. 25,569 y a la apropiación del 10% de la utilidad neta del año 2013 presentada en la Junta General de accionistas; la apropiación fue aprobada por medio del acta de 6 de febrero del 2014.

Reserva Facultativa.- Con fecha 6 de febrero del 2014, por medio del Acta de Junta de Accionistas se aprobó la apropiación de reserva facultativa en US\$. 15,118.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre del 2014, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Administración	<u>512,478</u>	<u>451,924</u>
Pasan:	512,478	451,924

11. INGRESOS (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	512,478	451,924
Inscripción	499,822	524,419
Adjudicación	105,649	144,170
Otros	<u>73,437</u>	<u>73,190</u>
Total	<u>1,191,386</u>	<u>1,193,703</u>

Administración.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Administrativos:		
Honorarios	302,429	353,160
Arriendos	43,980	43,112
Varios	15,590	18,192
Personal	11,102	8,445
Depreciaciones y amortizaciones	8,886	10,388
Impuestos y contribuciones	3,705	7,983
Servicios básicos	3,346	2,891
Mantenimiento	2,215	835
Operacionales y ventas:		
Personal	620,781	623,070
Publicidad y Propaganda	13,054	748
Gastos de viaje	3,510	2,641
Honorarios	1,824	2,345
Otros	<u>372</u>	<u>733</u>
Total	<u>1,030,794</u>	<u>1,074,543</u>

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	269,467	369,241
Menos:		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(40,420)	(55,386)
Subtotal:	229,047	313,855
Más:		
Gastos no deducibles	6,331	26,305
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	30,313	0
BASE IMPONIBLE	<u>205,065</u>	<u>340,160</u>
22% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>45,114</u>	<u>74,835</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	45,114	74,835
(b) Anticipo impuesto a la renta	13,465	17,311
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	45,114	74,835
Menos:		
- Anticipo pagado (julio y septiembre)	(12,091)	(15,766)
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(1,118)	(1,373)
SALDO POR PAGAR POR EL CONTRIBUYENTE	<u>31,905</u>	<u>57,696</u>

14. UTILIDAD BASICA POR ACCION

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>183,933</u>	<u>239,020</u>
Pasan:	183,933	239,020

14. UTILIDAD BASICA POR ACCION (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(Dólares)	
Vienen:	<u>183,933</u>	<u>239,020</u>
Acciones Comunes	<u>91,798</u>	<u>91,798</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>2.00</u>	<u>2.60</u>

15. CONTINGENCIAS

A continuación se detallan algunas de las principales contingencias que afectan a la Compañía al 31 de diciembre del 2014:

- Durante los años 2014 y 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.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 23 del 2015), 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.