



MARLENE ROBLERO SAAD
CONSULTORA Y AUDITORA
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES 1 MZ. 122 - V. 9
TEL: 2-214700 CEL: (09) 4350453
E-MAIL: roblero_asociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

PAYPOWER S.A.

**Estados Financieros por el año terminado
al 31 de diciembre del 2012
e informe de la Auditoría Externa**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PAYPOWER S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de la empresa **PAYPOWER S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y los estados financieros de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas, y estado de flujos de efectivo del ejercicio en mención, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Es responsabilidad de la administración de la compañía la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de 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 de auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizables son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAYPOWER S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y los resultados integrales, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Marlene Roblero Saad
Licencia Profesional No. 14968
Superintendencia de Compañías No. SC-RNAE2-279

Federico Amijos Bonilla
Licencia Profesional No. 10713

Marzo 07 del 2013



PAYPOWER S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(expresado en U.S. dólares)

	al 31 de diciembre del 2012	al 31 de diciembre del 2011	al 01 de enero del 2011
ACTIVO			
CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	243.051,66	605.684,16	910.025,75
ACTIVOS FINANCIEROS (Nota B)	179.933,28	1.223.866,90	568.994,16
INVENTARIOS (Nota C)	16.885.401,78	7.586.570,95	1.881.928,73
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	470.335,14	843.358,44	946,76
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	0,00	0,00	74,65
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.778.721,86	10.259.480,45	3.361.970,85
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota E)	22.932,63	26.395,75	31.708,91
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota F)	742.102,71	742.102,71	693.302,71
TOTAL DEL ACTIVO	18.543.757,20	11.027.978,91	4.086.981,67
PASIVO			
CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Nota G)	732.347,57	771.634,55	561.511,69
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota H)	3.220.780,11	1.328.621,65	10.002,32
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Nota I)	14.208,70	42.554,61	6.771,06
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (Nota J)	358.504,72	22.463,28	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.325.841,10	2.165.274,09	578.285,07
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	0,00	0,00	248.547,70
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota H)	1.940.987,49	1.760.910,13	808.368,83
ANTICIPOS DE CLIENTES (Nota K)	11.865.482,14	6.745.987,31	2.151.997,11
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	13.806.469,63	8.506.897,44	3.208.933,64
TOTAL PASIVO	18.132.310,73	10.672.171,53	3.787.218,71
PATRIMONIO NETO (Nota L)	411.446,47	355.807,38	299.762,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.543.757,20	11.027.978,91	4.086.981,67

Ver notas a los estados financieros

María Olga Chafela Sáenz
Ing. María Olga Chafela Sáenz
Gerente General

Dolores Carreño Coronado
Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General



PAYPOWER S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS
(expresado en U.S. dólares)

	<u>al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>al 31 de diciembre del 2011</u>
INGRESOS (Nota M)		
VENTAS	862.337,99	0,00
OTROS INGRESOS	<u>147.614,36</u>	<u>164.826,84</u>
TOTAL INGRESOS	<u>1.009.952,35</u>	<u>164.826,84</u>
COSTOS Y GASTOS (Nota N)		
COSTO DE VENTAS	644.831,56	76.622,92
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	193.647,32	0,00
GASTOS FINANCIEROS	67.868,22	0,00
OTROS GASTOS	<u>4.690,29</u>	<u>0,00</u>
TOTAL GASTOS	<u>911.037,39</u>	<u>76.622,92</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	98.914,96	88.203,92
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0,00	13.230,59
IMPUESTO A LA RENTA (Nota O)	<u>42.233,90</u>	<u>19.102,37</u>
UTILIDAD NETA	<u>56.681,06</u>	<u>55.870,96</u>

Ver notas a los estados financieros

María Olga Chalela Sáenz
Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

Dolores Carreño Coronado
Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General



PAYPOWER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(expresado en U.S. dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS		GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
			GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS	RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2011	300.800,00	0,00	0,00	-1.037,04	0,00	299.762,96
PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO RENTA AÑO 2010			-68,10			-68,10
AJUSTE POR EFECTO BAJA ACTIVO DIFERIDO			0,00	241,56		241,56
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO					55.870,96	55.870,96
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	300.800,00	0,00	-68,10	-795,48	55.870,96	355.807,38
RESERVA LEGAL POR EJERC. 2011		5.587,10			-5.587,10	0,00
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			50.283,86		-50.283,86	0,00
BAJA DE ACTIVO FIJO			-1.041,97			-1.041,97
UTILIDAD DEL EJERCICIO					56.681,06	56.681,06
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012	300.800,00	5.587,10	49.173,79	-795,48	56.681,06	411.446,47

Ver notas a los estados financieros

María Olga Chaleta Sáenz
Ing. María Olga Chaleta Sáenz
Gerente General

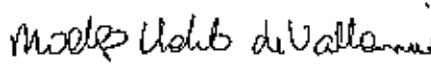
Dolores Carreño Coronado
Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General



PAYPOWER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(expresado en U.S. dólares)

	<u>al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>al 31 de diciembre del 2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	995.551,29	153.815,97
Otros cobros por actividades de operación	12.440,17	0,00
	<u>1.007.991,46</u>	<u>153.815,97</u>
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-6.664.902,62	-5.705.534,96
Otros pagos por actividades de operación	-877.688,39	-109.023,98
Otros pagos por actividades de operación	-7.879.913,02	-7.183.500,00
Intereses pagados	-67.868,22	0,00
Otras entradas y salidas de efectivo	2.160.567,01	1.586.989,02
	<u>-5.656.911,16</u>	<u>-5.551.718,99</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
	<u>-5.656.911,16</u>	<u>-5.551.718,99</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-5.293,53	-1.786,40
Otras entradas y salidas de efectivos	5.299.572,19	5.249.163,80
	<u>5.294.278,66</u>	<u>5.247.377,40</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		
	<u>5.294.278,66</u>	<u>5.247.377,40</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>-362.632,50</u>	<u>-304.341,59</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	<u>605.684,16</u>	<u>910.025,75</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u>243.051,66</u>	<u>605.684,16</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General

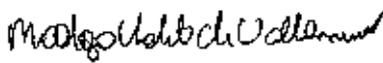

Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General



PAYPOWER S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(expresado en U.S. dólares)

	el 31 de diciembre del 2012	el 31 de diciembre del 2011
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	98.914,96	88.203,92
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.714,68	7.341,12
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-42.233,90	-19.102,37
Ajustes por gasto por participación trabajadores	0,00	-13230,59
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	0,00	-68,10
	<u>-34.519,22</u>	<u>-25.059,94</u>
CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:		
Incremento (disminución) en:		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	167.988,62	-152.349,48
Cuentas por cobrar clientes	-1.960,89	-11.010,87
Otras cuentas por cobrar relacionadas	1.031.163,75	-1.043.195,03
Otras cuentas por cobrar	-153.257,86	216.112,20
Inventarios	-9.298.830,83	-5.704.642,22
Seguros pagados por adelantado	-4.041,38	946,76
Anticipos a proveedores	377.064,68	-507.788,00
Activos por impuestos corrientes	0,00	74,65
Cuentas y documentos por pagar	-39.286,98	210.122,86
Obligaciones con instituciones financieras	1.892.158,46	1.318.619,33
Con la administración tributaria	-18.075,85	22.552,96
Impuesto por pagar del ejercicio	2.960,53	13.230,59
Participación de trabajadores del ejercicio	-13.230,59	0,00
Cuentas por pagar diversas relacionadas	336.041,44	22.463,28
TOTAL CAMBIOS	<u>-5.721.306,90</u>	<u>-5.614.862,97</u>
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-5.658.911,16</u>	<u>-5.551.718,99</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. María Olga Chalela Sáenz
Gerente General


Econ. Dolores Carreño Coronado
Contadora General



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.-Antecedentes y objetivos de la compañía:

PAYPOWER S.A., está constituida en el Ecuador según consta en la escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Guayaquil, Dr. Segundo Ivole Zurita Zambrano, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 16 de agosto del 2006, con un capital autorizado de US\$ 1.600,00 y el capital suscrito y pagado de US\$ 800,00 dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas a razón de un dólar cada una. (US\$ 1,00)

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil, Abog. Cesario L. Condo Chiriboga el 06 de octubre del 2010 se aumenta el capital autorizado a seiscientos un mil seiscientos dólares (US\$601.600,00) y el capital suscrito y pagado en trescientos mil ochocientos dólares (US\$300.800,00) dividida en trescientas mil ochocientos acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil, y su actividad principal es dedicarse a la construcción, compra-venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles.

2.-Base de presentación de los Estados Financieros:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las NIIF promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y hasta el 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros se efectuó sobre bases contables de empresas que prevén la realización de los activos y la cancelación de los pasivos. Al 31 de diciembre del 2012, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$5.358.046,53; los resultados del año representan una pérdida de US\$16.738,87 después del impuesto a la renta.

La Superintendencia de Compañía estableció mediante la resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual ratifica con la resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente con la resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 publicada en el registro oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008 resolvió el Cronograma de aplicación obligatoria "a partir del 1ro. de enero del 2010 y hasta el 2012 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia para preparar y presentar sus estados financieros."

PAYPOWER S.A. en cumplimiento a la resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre del 2008, le corresponde adoptar las NIIF para las PYMES en el tercer grupo, esto es: a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011. *Q*



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Adoptó las normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Los saldos del patrimonio (neto) de los accionistas al final del 2011, fueron reformados para dar cumplimiento a los requerimientos legales vigentes, en razón de que hasta esa fecha los estados financieros se elaboran de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, cambio en la estimación y errores)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumentos Financieros) información a revelar

Como parte del proceso de transición elaboró y cumplió en el mes de octubre y noviembre del año 2011 con la entrega del Cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Conciliación del Patrimonio, que contiene:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos

Esta información fue aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de octubre del 2011, adicionalmente, la compañía elaboró para el respectivo periodo de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a NEC al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, al patrimonio neto de los accionistas convertidos bajo NIIF, a las fechas indicadas.
- Conciliación del estado de resultados del año 2011 (utilidad del periodo) en base a NEC, al estado de resultado bajo NIIF.
- Revelación de efectos por aplicación de primera vez de las NIIF en el estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentando bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

(continuación...)

- Conciliación del estado de situación reportado en base a NEC al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, el estado de situación convertidos bajo NIIF a las fechas indicadas.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF); la administración considera que la compañía recién está iniciando su actividad económica, los pocos activos monetarios son recuperables y que cumplirá con todos sus pasivos. Por lo expuesto el único ajuste contable que se registró el 1 de enero del 2012 por US\$ 795,48 derivados por la implementación de la adopción de la NIIF fueron los gastos de constitución.

Declaración de Cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de Elaboración.- Los estados financieros se presentan sobre la base de costo histórico, excepto los instrumentos financieros clasificados como activos financieros a valor razonable, los cuales se presentan a su valor razonable.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

A continuación mencionamos un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo.- Incluye el efectivo en caja y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en 3 categorías: (1) Cuentas por cobrar clientes (2) Cuentas por cobrar relacionadas y (3) Otras cuentas por cobrar. El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes fue determinado mediante análisis de recuperación probable de las cuentas.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a PAYPOWER S.A. como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Financieros.- Al 31 de diciembre la Compañía tiene liquidez, sus activos corriente cubren 4,1099 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 97,78% (77,13% en el año 2011), por sus acreedores. El margen neto de utilidad del presente ejercicio es 5,62%.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el que no supera el valor de mercado. El valor de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlos en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

{continuación...}

Propiedades, planta y equipo, neto.- Se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido, el costo neto de depreciación vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, las cuales se muestran a continuación:

ACTIVOS	AÑOS
Vehículos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3

Intereses.- Son registrados bajo el método del devengado y se originan por préstamos otorgados a la compañía.

Cuentas comerciales a pagar.- Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del giro del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corrientes si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Provisiones.- Las provisiones se reconocen cuando (1) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente al impuesto a la renta causado en el año y a la participación de los trabajadores en las utilidades.

Participación de Trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 23% sobre la utilidad gravable y se carga a los resultados del año en que se devenga, esta provisión está sujeta a la norma que entró en vigor en el año 2010 que exige el pago de un "anticipominimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

año anterior. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Reserva Legal.-De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas incurridas o para aumentar el capital.

Resultados acumulados (utilidad (pérdida) de años anteriores -Corresponde a las pérdidas y ganancias acumuladas de años anteriores al presente ejercicio.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF".- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidad del Ejercicio- Corresponde al resultado obtenido durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 después de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Reconocimiento de Ingresos, costos y gastos.-La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Uso de estimaciones - Las políticas contables que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, lo que requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales que sean necesarias. Aun cuando puedan llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA B. ACTIVOS FINANCIEROS:

Corresponden a valores adeudados por clientes, préstamos a compañías relacionadas y otros; que han sido otorgados a corto plazo por operaciones normales. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, generan un interés del 2% anual.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	0,00	167.988,62
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS	14.644,14	12.683,25
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	12.031,28	1.043.195,03
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>153.257,86</u>	<u>0,00</u>
TOTAL	<u>179.933,28</u>	<u>1.223.866,90</u>

NOTA C. INVENTARIOS:

El inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2012 fue realizado por personal de confianza de la compañía, están conformados por todos los costos directos, indirectos, y gastos empleados en la construcción de viviendas, clasificados en:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PRODUCTOS EN PROCESO		
COSTOS DIRECTOS EN OBRA	8.625.382,11	2.555.774,50
COSTO INDIRECTOS DE OBRA	2.625.072,98	1.147.043,29
TERRENOS	2.350.508,46	2.407.437,57
PLAN MAESTRO	605.277,03	296.328,05
OTROS GASTOS	<u>2.396.164,24</u>	<u>1.179.987,54</u>
	16.602.404,82	7.586.570,95
INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	<u>282.996,96</u>	<u>0,00</u>
TOTAL	<u>16.885.401,78</u>	<u>7.586.570,95</u>

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Corresponden a valores entregados por anticipo a proveedores que han sido otorgados a corto plazo que al cierre del presente ejercicio económico se encuentran pendientes de liquidar; y a pagos por primas de seguros contratadas con la compañía Seguros Equinoccial por la póliza de incendio #54464 con vigencia desde el 27 de septiembre del 2012 hasta el 1 de octubre del 2013. 



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:
(continuación...)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO	4.041,38	0,00
ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>466.293,76</u>	<u>843.358,44</u>
TOTAL	<u>470.335,14</u>	<u>843.358,44</u>

NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US\$22.932,63 al 31 de diciembre del 2012 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

Descripción	Saldo 31.12.2011	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2012
DEPRECIABLE				
Vehículos	29.990,00			29.990,00
Equipos de Computación	3.053,12	5.293,53	1.653,12	6.693,53
Muebles de Oficina	1.045,40			1.045,40
Equipos de Oficina	730,60			730,60
TOTAL DEPRECIABLE	<u>34.819,12</u>	<u>5.293,53</u>	<u>1.653,12</u>	<u>38.459,53</u>
Menos depreciación acumulada	<u>-8.423,37</u>	<u>-7.714,68</u>	<u>611,15</u>	<u>-15.526,90</u>
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	<u>26.395,75</u>	<u>-2.421,15</u>	<u>-1.041,97</u>	<u>22.932,63</u>

NOTA F. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Corresponde a acciones adquiridas en la compañía Rentax S.A. que al 31 de diciembre del 2012 se mantienen a su valor de adquisición.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	<u>742.102,71</u>	<u>742.102,71</u>
TOTAL	<u>742.102,71</u>	<u>742.102,71</u>



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Obligaciones contraídas por la empresa a corto plazocan proveedores, contratistas, y otros, originadas por la prestación de servicios, honorarios, gastos financieros entre otros, y los importes por compra de bienes necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía, se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	617.805,18	516.014,60
FONDO GARANTÍA	100.787,26	7.072,25
OTROS	13.755,13	248.547,70
TOTAL	<u>732.347,57</u>	<u>771.634,55</u>

Los proveedores locales incluyen US\$239.208,91 a favor de la compañía Concerroazul S.A. por trabajos de movimiento de tierra, corte material de desalojo, etc.; las cuentas por pagar Fondos de Garantía son valores que los contratistas entregan en garantía por los dineros que recibe de parte de la empresa para los trabajos a realizar en la construcción de viviendas.

NOTA H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Incluyen el valor de las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de instituciones financieras del país o del exterior.

	Porción corriente	Largo Plazo	Total
Bancos			
Deptos. por pagar Bancos locales	3.193.190,03	1.940.987,49	5.134.177,52
Banco Bolivariano OP#125600 al 5% interés anual, voto.22/04/2013	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00
Banco Bolivariano OP#116902 al 8,05 % interés anual, voto.19/08/2013	504.941,25	0,00	504.941,25
Banco Bolivariano OP#120254 al 8,05% interés anual, voto.27/01/2014	600.000,00	150.000,00	750.000,00
Banco Pacifico OP#40040580 al 5% interés anual, voto. 29/11/2013	358.458,88	0,00	358.458,88
Banco Pacifico OP#40043585 al 5% interés anual, voto. 10/01/2014	159.876,11	21.276,79	181.152,90
Banco Pacifico OP#40048451 al 5% interés anual, voto. 31/10/2014	113.050,14	455.565,72	568.615,86
Banco Pacifico OP#40052538 al 5% interés anual, voto. 23/10/2014	256.863,65	314.144,98	571.008,63
Banco Pacifico OP#40054263 al 8,95% interés anual, voto. 20/05/2014	0,00	1.000.000,00	1.000.000,00
Intereses	27.690,08	0,00	27.690,08
Total obligaciones bancarias	<u>3.220.780,11</u>	<u>1.940.987,49</u>	<u>5.161.767,60</u>



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA H. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:
(continuación...)

El comportamiento de las obligaciones bancarias durante el presente año se muestra de la siguiente manera:

Descripción	Saldo 01.01.2012	Créditos	Pagos	Saldo 31.12.2012
Deptos. por pagar corto plazo				
Banco Bolivariano	681.643,83	3.554.941,25	1.931.643,83	2.304.941,25
Banco del Pacífico	631.031,12	1.111.706,51	854.488,85	888.248,78
Deptos. por pagar largo plazo				
Banco Bolivariano	504.941,25	1.150.000,00	1.504.941,25	150.000,00
Banco del Pacífico	1.255.968,88	1.613.000,00	1.077.981,39	1.790.987,49
Sub-total	3.073.585,08	7.429.647,76	5.369.055,32	5.134.177,52
Intereses				
Locales	15.946,70	334.334,19	322.690,81	27.590,08
Sub-total	15.946,70	334.334,19	322.690,81	27.590,08
Total obligaciones bancarias	3.089.531,78	7.763.981,95	5.691.746,13	5.161.767,60

NOTA I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

Cumpliendo con sus obligaciones tributarias, la compañía ha efectuado retenciones en la fuente, y retenciones del IVA, IVA 12% cobrado que al 31 de diciembre suman US\$11.248,17. Se registró la provisión y cancelación del impuesto a la renta mínimo del presente ejercicio.

Descripción	Saldo 01.01.2012	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2012
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	9.127,61	124.765,30	126.122,62	7.770,29
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	9.125,80	74.582,30	80.526,24	3.181,86
IVA COBRADO 12%	10.503,02	14.236,94	24.443,94	296,02
	28.756,43	213.584,54	231.092,80	11.248,17
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	567,59	42.293,90	39.840,96	2.960,53
TOTAL OBLIGAC. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	29.324,02	255.818,44	270.933,76	14.208,70
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	13.230,59	0,00	13.230,59	0,00
TOTAL	42.554,61	255.818,44	284.164,35	14.208,70



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA J. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS:

Corresponden a valores por pagar a compañías relacionadas locales por prestación de servicios y préstamos realizados para el desarrollo normal de las actividades de la empresa que devengan un interés anual del 2%.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	<u>358.504,72</u>	<u>22.463,28</u>
TOTAL	<u>358.504,72</u>	<u>22.463,28</u>

Incluye US\$321.928,89 a favor de Corporación Inmobiliare Internacional S.A. Carpinter por facturas de servicios administrativos prestados a Paypower S.A. durante el 2012.

NOTA K. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Corresponden a valores que han sido recibidos anticipadamente por parte de los clientes para compra de vivienda, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestran de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CLIENTES CON ABONOS A CUENTA	6.855.159,04	3.766.989,09
CLIENTES CON DESEMBOLSOS BANCARIOS	1.161.961,73	83.609,41
CLIENTE CUOTAS DE ENTRADA / RESERVA	3.469.185,08	2.546.991,52
CLIENTES RESCILIADOS	358.608,13	292.623,27
VARIOS CLIENTES	<u>20.568,16</u>	<u>55.774,02</u>
TOTAL	<u>11.865.482,14</u>	<u>6.745.987,31</u>

NOTA L. PATRIMONIO:

Capital Social.-El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2012 está conformado por 300.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar (US\$ 1,00) cada una, que dan un total de US\$ 300.800,00.

Reserva Legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año hasta que represente el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede ser pagada en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas. Su saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$5.587,10.

Resultados Acumulados - Ganancias (Pérdidas) acumuladas.- Corresponden a los resultados obtenidos en ejercicios económicos de años anteriores, al 31 de diciembre del 2012 suman US\$49.173,79.



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA L. PATRIMONIO:
(continuación...)

Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las NIIF.- Saldo al 31 de diciembre del 2012 US\$795,48 cargados al patrimonio de los accionistas como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 1 de enero del 2010.

Utilidad.- El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 generó una utilidad de US\$56.681,06, después del pago mínimo de impuesto a la renta.

NOTA M. INGRESOS:

Los ingresos por venta de villas y de servicios varios realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2012 se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación. Los intereses, forman parte de Otros Ingresos.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTA DE BIENES	976.531,06	0,00
VENTA DE SERVICIOS	20.981,12	164.826,84
OTROS INGRESOS	<u>12.440,17</u>	<u>0,00</u>
TOTAL	<u>1.009.952,35</u>	<u>164.826,84</u>

NOTA N. COSTOS Y GASTOS:

Corresponde a costos y gastos propios generados por la actividad del negocio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan el 90,21% y 46,49% en su orden; desglosados de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	644.831,56	76.622,92
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	193.647,32	0,00
GASTOS FINANCIEROS	67.868,22	0,00
OTROS GASTOS	<u>4.690,29</u>	<u>0,00</u>
TOTAL	<u>911.037,39</u>	<u>76.622,92</u>

NOTA O. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del ejercicio económico



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA O. IMPUESTO A LA RENTA:
(continuación...)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores	98.914,96	88.203,92
Menos:		
15% Participación de trabajadores	0,00	13.230,59
Más:		
Gastos no deducibles	6.340,37	4.619,86
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	0,00	0,00
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>105.255,33</u>	<u>79.593,19</u>
Impuesto a la renta causado	<u>24.208,73</u>	<u>19.102,37</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para el año 2012</u>		
Anticipo de impuesto calculado para el año	42.233,90	14.739,95
Impuesto a la renta causado	<u>24.208,73</u>	<u>19.102,37</u>
Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta	<u>42.233,90</u>	<u>19.102,37</u>

En el año 2010, mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se establecieron reformas a la determinación del impuesto a la renta, determinándose como pago mínimo, el que resultase mayor entre el 24% y el anticipo calculado.

El 29 de diciembre del 2010 mediante R.O. No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entre los principales aspectos incluye:

- La determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieren pagado a todos 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;
- Exoneración del pago del impuesto: Para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades que se constituyan 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 sociedades, 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%.



PAYPOWER S.A.
Notas a los Estados Financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2012
(expresado en U.S. dólares)

NOTA P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía. El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de PAYPOWER S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2012.

NOTA Q. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieren tener efectos significativos. 