



**MARLENE ROBLERO SAAD**  
CONSULTORA Y AUDITORA  
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES 1 MZ. 122 -- V. 9  
TLF: 2-214700 CEL: (09) 4360453  
e-mail: roblero\_asociados@hotmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

## **PAYPOWER S.A.**

---

**Estados Financieros por el año terminado  
al 31 de diciembre del 2013  
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 2013 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 2013 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 Armijos Bonilla**  
Licencia Profesional No. 10713

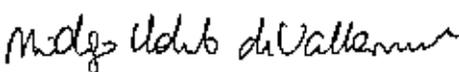
Marzo 11 del 2014



**PAYPOWER S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

	<u>al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>al 31 de diciembre del 2012</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	741.990,34	243.051,66
ACTIVOS FINANCIEROS (Nota B)	188.886,49	179.933,28
INVENTARIOS (Nota C)	14.098.584,33	16.885.401,78
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Nota D)	491.861,40	470.335,14
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15.521.322,56</b>	<b>17.778.721,86</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Nota E)	4.340,07	22.932,63
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (Nota F)	1.720.151,82	0,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Nota G)	747.490,45	742.102,71
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>17.993.304,90</b>	<b>18.543.757,20</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CORRIENTE</b>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Nota H)	561.952,88	732.347,57
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota I)	5.880.159,81	3.220.780,11
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Nota J)	98.744,20	14.208,70
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS (Nota K)	102.019,41	358.504,72
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.642.876,30</b>	<b>4.325.841,10</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Nota L)	530.915,01	1.940.987,49
ANTICIPOS DE CLIENTES (Nota L)	9.940.279,54	11.865.482,14
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>10.471.194,55</b>	<b>13.806.469,63</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.114.070,85</b>	<b>18.132.310,73</b>
<b>PATRIMONIO NETO (Nota M)</b>	<b>879.234,05</b>	<b>411.446,47</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>17.993.304,90</b>	<b>18.543.757,20</b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. María Olga Chaleta Sáenz  
Gerente General

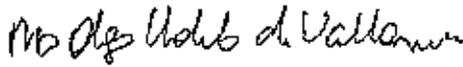
  
Econ. Dolores Carreño Coronado  
Contadora General



**PAYPOWER S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013  
(expresado en U.S. dólares)

	<u>al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>al 31 de diciembre del 2012</u>
<b>INGRESOS (Nota N)</b>		
VENTAS	12.047.349,42	862.337,99
OTROS INGRESOS	<u>107.569,98</u>	<u>147.614,36</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b><u>12.154.919,40</u></b>	<b><u>1.009.952,35</u></b>
<b>COSTOS Y GASTOS (Nota O)</b>		
COSTO DE VENTAS	9.694.348,33	644.831,56
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	1.214.992,15	193.647,32
GASTOS FINANCIEROS	555.609,82	67.868,22
OTROS GASTOS	<u>27.479,69</u>	<u>4.690,29</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b><u>11.492.429,99</u></b>	<b><u>911.037,39</u></b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>662.489,41</b>	<b>98.914,96</b>
IMPUESTO A LA RENTA (Nota P)	<u>151.793,20</u>	<u>42.233,90</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b><u>510.696,21</u></b>	<b><u>56.681,06</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. María Olga Chalela Sáenz  
Gerente General

  
Econ. Dolores Carreño Coronado  
Contadora General



**PAYPOWER S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(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 NIF		
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 UTILIDAD DEL EJERCICIO			-1.041,97			-1.041,97
					56.681,06	56.681,06
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012</b>	<b>300.800,00</b>	<b>5.587,10</b>	<b>49.173,79</b>	<b>-795,48</b>	<b>56.681,06</b>	<b>411.446,47</b>
RESERVA LEGAL POR EJERC. 2012		5.668,11			-5.668,11	0,00
TRANSFIERE A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			51.012,95		-51.012,95	0,00
PÉRDIDA DE AÑOS ANTERIORES			-42.908,63			-42.908,63
UTILIDAD DEL EJERCICIO					510.696,21	510.696,21
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013</b>	<b>300.800,00</b>	<b>11.255,21</b>	<b>57.278,11</b>	<b>-795,48</b>	<b>510.696,21</b>	<b>877.234,05</b>

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



**MARLENE ROBLERO SAAD**  
CONSULTORA Y AUDITORA  
ASESORAMIENTO JURÍDICO CONTABLE

CDLA. SAMANES MZ. 122 - V. 9  
TLF: 04-2214700 CEL: (09) 94380453  
e-mail: roblero\_asociados@hotmail.com  
GUAYAQUIL - ECUADOR

**PAYPOWER S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
*(expresado en U.S. dólares)*

	<u>al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>al 31 de diciembre del 2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>12.139.100,75</b>	<b>1.007.991,46</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.031.530,77	995.551,29
Otros cobros por actividades de operación	107.569,98	12.440,17
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>-6.550.584,13</b>	<b>-6.664.902,62</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-11.084.166,14	-877.688,39
Otros pagos por actividades de operación	-438.263,27	-7.879.913,02
Intereses pagados	-555.609,82	-67.868,22
Otras entradas (salidas) de efectivo	5.527.455,10	2.160.567,01
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>5.588.516,62</b>	<b>-5.656.911,16</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-677,08	-5.293,53
Otras entradas y salidas de efectivos	-5.088.900,86	5.299.572,19
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>-5.089.577,94</b>	<b>5.294.278,66</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>498.938,68</b>	<b>-362.632,50</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO</b>	<b>243.051,66</b>	<b>605.684,16</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>741.990,34</b>	<b>243.051,66</b>

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 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

	el 31 de diciembre del 2013	el 31 de diciembre del 2012
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>662.489,41</b>	<b>98.914,96</b>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	4.447,23	7.714,68
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-151.793,20	-42.233,90
	<b>-147.345,97</b>	<b>-34.519,22</b>
<b>CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Incremento ( disminución ) en:		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0,00	167.988,62
Cuentas por cobrar clientes	-15.818,65	-1.960,89
Otras cuentas por cobrar relacionadas	327,83	1.031.163,75
Otras cuentas por cobrar	6.537,61	-153.257,86
Inventarios	2.786.817,45	-9.298.830,83
Seguros pagados por adelantado	4.041,38	-4.041,38
Anticipos a proveedores	-25.567,64	377.064,68
Cuentas y documentos por pagar	-170.394,69	-39.286,98
Obligaciones con instituciones financieras	2.659.379,70	1.892.158,46
Con la administración tributaria	14.251,64	-18.075,85
Impuesto por pagar del ejercicio	70.283,86	2.960,53
Participación de trabajadores del ejercicio	0,00	-13.230,59
Cuentas por pagar diversas relacionadas	-256.485,31	336.041,44
	<b>5.073.373,18</b>	<b>-5.721.306,90</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>5.588.516,62</b>	<b>-5.656.911,16</b>

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.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(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) dividido 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.

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 2013, los activos corrientes exceden a los pasivos corrientes en US\$8.878.446,26; los resultados del año representan una utilidad de US\$510.696,21 después del impuesto a la renta.

**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. (Q)



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

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

**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 2,34 veces al pasivo corriente, y sus activos totales han sido financiados en un 95,11% (97,78% en el año 2012), por sus acreedores. El margen neto de utilidad del presente ejercicio es 4.20%.

**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.

**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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
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 corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

(continuación...)

**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 22% 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 "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el 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 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.



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

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

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adaptación 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 2013 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. *g*



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
DOC. Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADAS	30.462,79	14.644,14
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	11.703,45	12.031,28
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>146.720,25</u>	<u>153.257,86</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>188.886,49</u></b>	<b><u>179.933,28</u></b>

**NOTA C. INVENTARIOS:**

Están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. 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. Los inventarios están conformados por todos los costos y gastos empleados en la infraestructura y proceso de construcción de viviendas, clasificados en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PRODUCTOS EN PROCESO</b>		
COSTO DE OBRA	10.748.421,87	11.855.732,12
TÉRRENOS	1.632.622,83	2.350.508,46
OTROS GASTOS	<u>1.615.142,55</u>	<u>2.396.164,24</u>
	13.996.187,25	16.602.404,82
INVENTARIO DE MATERIALES Y SUMINISTROS	<u>102.397,08</u>	<u>282.996,96</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>14.098.584,33</u></b>	<b><u>14.885.401,78</u></b>

**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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
SEGUROS	0,00	4.041,38
ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>491.861,40</u>	<u>466.293,76</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>491.861,40</u></b>	<b><u>470.335,14</u></b>



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA E. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:**

Las propiedades incluidas en el estado de situación financiera por US\$4.340,07 al 31 de diciembre del 2013 representan bienes pertenecientes a la compañía. Se muestra el costo menos el valor de la depreciación acumulada.

Descripción	Saldo 01.01.2013	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2013
<b>DEPRECIABLE</b>				
Vehículos	29.990,00	0,00	29.990,00	0,00
Equipos de Computación	6.693,53	677,08	0,00	7.370,61
Muebles de Oficina	1.045,40	0,00	0,00	1.045,40
Equipos de Oficina	730,60	0,00	0,00	730,60
<b>TOTAL DEPRECIABLE</b>	<b>38.459,53</b>	<b>677,08</b>	<b>29.990,00</b>	<b>9.146,61</b>
<b>Menos depreciación acumulada</b>	<b>-15.526,90</b>	<b>-4.447,23</b>	<b>15.167,59</b>	<b>-4.806,54</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO</b>	<b>22.932,63</b>	<b>-3.770,15</b>	<b>-14.822,41</b>	<b>4.340,07</b>

**NOTA F. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:**

Corresponden a valores adeudados por préstamos a la compañía relacionada Moneyfast S.A \$1.097.041,82 que genera un interés del 2% anual; y otros que han sido otorgados a largo plazo.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR RELACIONADAS	1.097.401,82	0,00
OTRAS CUENTAS Y DOC POR COBRAR NO RELACIONADAS	622.750,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.720.151,82</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

**NOTA G. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Corresponde a acciones adquiridas en la compañía Rentax S.A. que al 31 de diciembre del 2013 se mantienen a su valor de adquisición, los depósitos en garantía corresponden a: Crecosa por arriendo de los locales 17-18 de la Cía. \$4.840,00; y a Eléctrica de Guayaquil por alumbrado público \$547,74.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	742.102,71	742.102,71
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	5.387,74	0,00
<b>TOTAL</b>	<b><u>747.490,45</u></b>	<b><u>742.102,71</u></b>



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

Obligaciones contraídas por la empresa a corto plazo con proveedores, contratistas, y otros, originadas por la compra de bienes y servicios necesarios para el desenvolvimiento normal de las operaciones de la compañía. 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. Se detallan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CUENTAS POR PAGAR LOCALES		
PROVEEDORES	170.016,20	617.805,18
FONDO GARANTÍA	145.594,36	100.787,26
OTROS	<u>246.342,32</u>	<u>13.755,13</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>561.952,88</u></b>	<b><u>732.347,57</u></b>

**NOTA I. 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.

<u>Bancas</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<b>Dólar. por pagar Bancos locales</b>	<b><u>5.846.872,20</u></b>	<b><u>530.915,01</u></b>	<b><u>6.377.787,21</u></b>
Banco Bolivariano OP#126674, 8,90% interés anual, vcto.16/02/2015	750.000,00	187.500,00	937.500,00
Banco Bolivariano OP#128674, 8,89 % Interés anual, vcto.15/12/2014	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
Banco Bolivariano OP#120254, 8,05% Interés anual, vcto.27/01/2014	150.000,00	0,00	150.000,00
Banco Bolivariano OP#130488, 9,32 % interés anual, vcto.30/03/2015	666.666,68	166.666,65	833.333,33
Banco Bolivariano OP#130913, 8,89% Interés anual, vcto.21/07/2014	400.000,00	0,00	400.000,00
Banco Bolivariano OP#131841, 8,89 % Interés anual, vcto.08/12/2014	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00
Banco Pacífico OP#40054263, 8,95% Interés anual, vcto.20/05/2014	352.828,68	0,00	352.828,68
Banco Pacífico OP#40059218, 8,95% Interés anual, vcto. 02/2015	990.094,39	176.748,36	1.166.842,75
Banco Pacífico OP#40043585 - 5% interés anual, vcto. 10/01/2014	21.276,79	0,00	21.276,79
Banco Pacífico OP#40048451 - 5% interés anual, vcto. 31/10/2014	257.295,08	0,00	257.295,08
Banco Pacífico OP#40052538 - 5% interés anual, vcto. 23/10/2014	258.710,58	0,00	258.710,58
<b>Intereses</b>	<b><u>33.287,61</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>33.287,61</u></b>
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b><u>5.880.159,81</u></b>	<b><u>530.915,01</u></b>	<b><u>6.411.074,82</u></b>



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**  
(continuación...)

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

Descripción	Saldo 01.01.2013	Créditos	Pagos	Saldo 31.12.2013
<b>Docfos. por pagar corto plazo</b>				
Banco Bolivariano	2.304.941,25	7.595.833,35	5.934.107,92	3.966.666,68
Banco del Pacífico	888.248,78	3.224.064,16	2.232.107,42	1.880.205,52
<b>Docfos. por pagar largo plazo</b>				
Banco Bolivariano	150.000,00	1.583.333,32	1.379.166,67	354.166,65
Banco del Pacífico	1.790.987,49	1.522.126,77	3.136.365,90	176.748,36
<b>Sub-total</b>	<b>5.134.177,52</b>	<b>13.925.357,60</b>	<b>12.681.747,91</b>	<b>6.377.787,21</b>
<b>Intereses</b>				
Locales	27.590,08	538.552,17	532.854,64	33.287,61
<b>Sub-total</b>	<b>27.590,08</b>	<b>538.552,17</b>	<b>532.854,64</b>	<b>33.287,61</b>
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b>5.161.767,60</b>	<b>14.463.909,77</b>	<b>13.214.602,55</b>	<b>6.411.074,82</b>

**NOTA J. 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\$25.499,81. Se registró la provisión y cancelación del impuesto a la renta mínimo del presente ejercicio.

Descripción	Saldo 01.01.2013	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31.12.2013
<b>CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>				
RETENCIÓN EN LA FUENTE IMP. RENTA	7.770,29	116.436,56	116.264,85	7.942,00
RETENCIÓN EN LA FUENTE DE IVA	3.181,86	212.362,59	198.657,90	16.886,55
IVA COBRADO 12%	296,02	11.038,85	10.663,61	671,26
	11.248,17	339.838,00	325.586,36	25.499,81
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2.960,53	151.793,20	81.509,34	73.244,39
<b>TOTAL OBLIGAC. CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>14.208,70</b>	<b>491.631,20</b>	<b>407.095,70</b>	<b>98.744,20</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14.208,70</b>	<b>491.631,20</b>	<b>407.095,70</b>	<b>98.744,20</b>

**NOTA K. 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. 0



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA M. PATRIMONIO:**

(continuación...)

**Utilidad.-** El ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 arrojó una utilidad de US\$510.696,21, después del impuesto a la renta.

**NOTA N. INGRESOS:**

Los ingresos por venta de villas y de servicios varios realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2013 se facturaron cumpliendo los requisitos que señala el Reglamento de Facturación. Los intereses y la utilidad en venta de activos fijos forman parte de Otros Ingresos.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS DE BIENES	11.970.363,11	976.531,06
VENTAS DE SERVICIOS	76.986,31	20.981,12
OTROS INGRESOS	<u>107.569,98</u>	<u>12.440,17</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>12.154.919,40</u></b>	<b><u>1.009.952,35</u></b>

**NOTA O. COSTOS Y GASTOS:**

Corresponde a costos y gastos propios generados por la actividad del negocio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representan el 94,55% y 90,21% en su orden; desglosados de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	9.694.348,33	644.831,56
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	1.214.992,15	193.647,32
GASTOS FINANCIEROS	555.609,82	67.868,22
OTROS GASTOS	<u>27.479,69</u>	<u>4.690,29</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>11.492.429,99</u></b>	<b><u>911.037,39</u></b>

**NOTA P. IMPUESTO A LA RENTA:**

Al 31 de diciembre del 2013, 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 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA P. IMPUESTO A LA RENTA:**

(continuación...)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Utilidad contable base de cálculo del 15% de Participación a Trabajadores</b>	<b>662.489,41</b>	<b>98.914,96</b>
<b>Menos:</b>		
15% Participación de trabajadores	0,00	0,00
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	<u>27.479,69</u>	<u>6.340,37</u>
Base Imponible para el impuesto a la renta	<u>689.969,10</u>	<u>105.255,33</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>151.793,20</u></b>	<b><u>24.208,73</u></b>
<b><u>Determinación de pago de mínimo de Impuesto a la renta para el año 2013</u></b>		
Anticipo de impuesto calculado para el año	78.310,34	42.233,90
Impuesto a la renta causado	<u>151.793,20</u>	<u>24.208,73</u>
<b>Impuesto a pagar mayor entre anticipo e impuesto a la renta</b>	<b><u>151.793,20</u></b>	<b><u>42.233,90</u></b>

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%. Q



**PAYPOWER S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Año terminado al 31 de diciembre del 2013**  
(expresado en U.S. dólares)

**NOTA Q. 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 2013.

**NOTA R. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.