

CSGCORP S. A.

-----

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**



*Econ. S. Paulino Labre A.*

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA  
MANZANA 607 - SOLAR 9  
TELÉFONO: 2249 481  
CASILLA: 09-01-10485  
GUAYAQUIL - ECUADOR

27 de febrero del 2015

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de  
CSGCORP S. A.  
Guayaquil, Ecuador

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CSGCORP S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2013 se presentan a efectos comparativos con los del año 2014.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



*Econ. S. Paulino Labre A.*

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CSGCORP S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Econ. S. Paulino Labre A.**

**Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE-2 No. 156**

CSGCORP S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	55,906	226,568
Cuentas por cobrar (Nota E)	<u>2,337,907</u>	<u>660,000</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,393,813</u>	<u>886,568</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros activos no corrientes (Nota F)	<u>732,859</u>	<u>732,779</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>732,859</u>	<u>732,779</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3,126,672</u> =====	<u>1,619,347</u> =====
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuenta por pagar (Nota G)	<u>51,368</u>	<u>51,288</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>51,368</u>	<u>51,288</u>
TOTAL PASIVOS	<u>51,368</u>	<u>51,288</u>
PATRIMONIO		
Capital social (Nota H)	800	800
Reserva legal (Nota I)	400	-
Resultados acumulados (Nota J)	1,566,859	-
Ganancia del ejercicio	<u>1,507,245</u>	<u>1,567,259</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>3,075,304</u>	<u>1,568,059</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>3,126,672</u> =====	<u>1,619,347</u> =====

Ver notas a los estados financieros.

CSGCORP S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Dividendos recibidos	<u>1,507,247</u>	<u>1,570,446</u>
	<u>1,507,247</u>	<u>1,570,446</u>
Gastos Operacionales (Nota L)		
Intereses por préstamos	-	(3,162)
Gastos financieros	<u>(2)</u>	<u>(25)</u>
	<u>(2)</u>	<u>(3,187)</u>
Ganancias antes de impuesto a las ganancias	1,507,245	1,567,259
Impuesto a las ganancias (Nota K)	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>1,507,245</u>	<u>1,567,259</u>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

CSGCORP S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Ganancia del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	-	-	-	800
Resultado integral del año				1,567,259	1,567,259
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	-	-	1,567,259	1,568,059
Transferencia		400	1,566,859	(1,567,259)	0
Resultado integral del año				1,507,245	1,507,245
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	400	1,566,859	1,507,245	3,075,304

Ver notas a los estados financieros.

CSGCORP S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral del año	1,507,245	1,567,259
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,677,907)	(660,000)
Aumento en cuentas por pagar	<u>80</u>	<u>(360)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(170,582)</u>	<u>906,899</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Inversión en acciones	(80)	(541,069)
Pago de préstamos	<u>-</u>	<u>(140,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiación	<u>(80)</u>	<u>(681,069)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
(Disminución) aumento neto durante el año	(170,662)	225,830
Saldo al inicio del año	<u>226,568</u>	<u>738</u>
Saldo al final del año	<u>55,906</u> =====	<u>226,568</u> =====

CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de los E. U. de A.)

A. INFORMACION GENERAL

CSGCORP S. A. (la Compañía) fue constituida el 21 de noviembre del 2007 en Guayaquil. Tiene por actividad principal la compra de acciones o participaciones sociales de compañías ecuatorianas o extranjeras.

La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fue autorizada el 10 de febrero del 2015 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detallan a continuación, y han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E. U. de A. y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver Nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia enmiendas a las NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y se aplican las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIIF 13 y NIIF 14. También a partir del 1 de enero del 2014 se deben aplicar las enmiendas a las NIC 27, NIC 32, NIC 39, NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 14. La NIIF 9 tiene vigencia a partir del 1 de enero del 2015 y la NIIF 15 a partir del 1 de enero del 2017.

El efectivo y equivalentes al efectivo representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, principalmente, las cuales son registradas al costo. La Compañía no considera necesario registrar provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

El deterioro de los activos se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se pueda recuperar, a través de su utilización o de su venta.

Las provisiones se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un evento pasado, que es probable que se requiera la salida de recursos para cancelar la obligación y cuyo importe puede ser estimado de forma fiable.

Beneficios a los empleados. - La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, y por lo tanto, no provisiona contablemente la jubilación patronal y la bonificación por desahucio.

CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES** (Continuación)

Los ingresos ordinarios se originan en los dividendos recibidos provenientes de la inversiones en acciones; los cuales son reconocidos en resultados cuando se reciben.

Los gastos de operaciones se registran por el método de lo devengado, incluyendo los impuestos, contribuciones y otros gastos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido, si éste lo hubiere.

**C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los factores de riesgos financieros, según se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en la inversión accionaria en compañías relacionadas; por esa razón no existe el riesgo en el negocio de inversión de acciones. Es importante señalar que la política es mantener valores imperantes en el mercado de valores

Crédito.- La Compañía considera que es un riesgo moderado y manejable debido a que invierte en sus compañías relacionadas. Además, la Empresa realiza un monitoreo regular sobre las actividades efectuadas por dichas compañías. No asume riesgos por fluctuaciones en los tipos de cambio en virtud de que todas sus operaciones se realizan en dólares de los E. U. de A..

Liquidez.- Este riesgo implica que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones (laborales y tributarias, principalmente) a medida que vencen. El enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión o apremio financiero.

**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, hechos posteriores podrían ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

E. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañías relacionadas (ver Nota M)	1,183,907	-
Varios deudores	<u>1,154,000</u>	<u>660,000</u>
	=====	=====

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

F. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Un de detalle de las inversiones a largo plazo en las compañías relacionadas es como sigue:		
<u>Nombre de la compañía</u>	<u>Partic.</u>	
Crecoscorp S. A.	10%	701,500
Mercantil Dismayor S. A.		534,320
La Garantía S. A.		-
Promundi S. A. (1)	99.99%	167,000
Créditos y Construcciones S. A. (Crecosa)	10.07%	100
Inversix S. A.	9.6%	19,999
Predialqu S. A.	9.6%	1,120
Motosa S. A.	10%	1,120
		<u>120</u>
		<u>120</u>
		<u>10,000</u>
		<u>732,859</u>
		<u>732,779</u>
		=====
		=====

(1) Esta inversión se la registró contablemente al costo y no ha sido consolidada por su monto.

G. CUENTA POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compañía relacionada (ver Nota M)	51,368	51,288
	=====	=====

La cuenta por pagar a compañía relacionada no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

H. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

I. 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 socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

J. RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro se origina en la aplicación de la Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R. O. No. 566 del 28 de octubre del 2011, y que incluye:

Reserva facultativa - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re liquidación de impuestos, etc..

K. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 22% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 12% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Una conciliación entre la ganancia contable, según estados financieros del año 2014 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia contable, según estados financieros	1,507,245
Partidas conciliatorias:	
Otras rentas exentas	(1,507,247)
Pérdida	(2)
Gasto por impuesto corriente	-
	=====

A la fecha, la entidad tributaria no ha realizado la inspección contable correspondiente.

L. GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza, son los siguientes:		
Intereses por préstamos	-	(3,162)
Gastos financieros	(2)	(25)
	(2)	(3,187)
	==	====

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2014, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

M. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota E)	1,183,907
Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada (ver Nota G)	51,368

N. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero del 2013 la Resolución No. NAC-DGER13-00011, a través de la cual se modificó la Resolución anterior y se determinó cambios en los valores mínimos para los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 3,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un valor acumulado superior a US\$ 6,000,000.

O. HECHOS POSTERIORES DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (27 de febrero del 2015), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---