



*Comptroller General of the Republic of Chile*

---

CSGCORP S. A.

CONSTITUCION

INFORME DE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

CSGCORP S. A.

\*\*\*\*\*

INFORME DE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015



28 de marzo de 2016

## 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 comprendan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 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 2014 se presentan a efectos comparativos con los del año 2015.

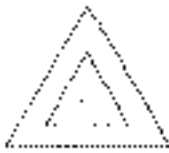
### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES), 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 los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.


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.



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

#### 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 de 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

  
Econ. G. Párramo Labre A.  
Reg. Nac. 8538  
SC-RNAE-2 No. 156

**CSGCOPE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	15,376	30,906
Cuentas por cobrar (Nota E)	2,612,829	2,027,007
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,628,205</b>	<b>2,057,913</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Propiedades de inversión (Nota F)	\$71,000	-
inversiones (Nota G)	756,989	732,859
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>827,989</b>	<b>732,859</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4,353,995</b>	<b>3,126,672</b>
	=====	=====
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuenta por pagar (Nota H)	\$1,569	\$1,308
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,569</b>	<b>1,308</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,569</b>	<b>1,308</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social (Nota I)	3,000	800
Reserva legal (Nota J)	400	400
Resultados acumulados (Nota K)	3,074,164	1,566,650
Reserva del ejercicio	1,224,922	1,567,245
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,302,426</b>	<b>3,075,264</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>4,353,995</b>	<b>3,126,672</b>
	=====	=====

Ver notas a los estados financieros

CSGOCORP S.A.  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
 (Expresados en dólares de los E. U. de A.)

	2015	2014
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Dividendos recibidos	1,258,212	1,507,247
	<u>1,258,212</u>	<u>1,507,247</u>
Gastos Operacionales (Nota M)		
Gastos administrativos	(25,272)	-
Gastos financieros	.....(139)	.....(2)
	<u>.....(25,290)</u>	<u>.....(2)</u>
Garancias antes de impuesto a las ganancias	1,224,922	1,507,245
Impuesto a las ganancias (Nota L)	.....	.....
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>1,224,922</u>	<u>1,507,245</u>

Ver notas a los estados financieros

CSOCCORP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados Reserva Resultados	Generación de acciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	800	-	-	1,567,250	1,568,050
Transferencia		400	1,520,854	1,667,250	0
Resultado integral del año				1,522,243	1,522,243
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	400	1,566,866	1,607,245	3,075,304
Transferencia			1,607,245	(1,607,245)	0
Emission de acciones	2,200				2,200
Resultado integral del año				1,224,822	1,224,822
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,000	400	3,074,104	1,224,822	4,302,426

Ver notas a los estados financieros.

## CSGCORP S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado integral del año	1,224,522	1,507,245
Cambios en activos y pasivos (Aumento) en cuentas por cobrar	(272,713)	(1,677,307)
Aumento en cuentas por pagar	203	89
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>952,012</u>	<u>(170,073)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades inversión en acciones	(971,000)	-
	<u>(24,140)</u>	<u>(80)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(995,140)</u>	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento de capital	<u>2,230</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>2,230</u>	<u>(80)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
(Disminución) neta durante el año	(40,530)	173,662
Saldo al inicio del año	<u>55,000</u>	<u>226,568</u>
Saldo al final del año	<u>14,470</u>	<u>400,230</u>



CSGCORP S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

A. INFORMACION GENERAL

CSGCORP S. A. (la Compañía) fue constituida el 21 de noviembre de 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 de 2015 fue autorizada el 15 de febrero de 2016 por la Administración de la Compañía.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS 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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2015 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PY-MES) 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 de 2016 entrarán en vigencia enmiendas a la NIC 1, NIC 16, NIC 19, NIC 27 y 28 y a las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIIF 13 y NIIF 14. También a partir del 1 de enero de 2016 se deben aplicar enmiendas a las NIC 32, NIC 34, NIC 38, NIC 41, NIIF 5 y NIIF 7. La NIIF 15 tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2017 y la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018.

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.

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por una empresa valuadora independiente.

Los años de vida estimada y sus porcentajes de depreciación de las propiedades de inversión son los siguientes

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5

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.

CSG CORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

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.

Los ingresos ordinarios se originan en los dividendos recibidos provenientes de las inversiones en acciones, las 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 imperiales en el mercado de valores.

Credito - 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 electorales 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..

Liquidéz - 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 liquidéz es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidéz 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 valoración 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 DE 2015 Y 2014

E CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañías relacionadas (ver Nota N)	2.610.620	1.183.907
Varios deudores	<u>-</u>	<u>1.154.000</u>
	2.610.620	2.337.907
	=====	=====

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

F PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al costo		
Adiciones	971.000	<u>-</u>
Saldos al final del año	971.000	<u>-</u>
	=====	=====

G INVERSIONES

Un detalle de las inversiones a largo plazo en las compañías relacionadas es como sigue:

<u>Nombre de la compañía</u>	<u>Partic.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crecoscorp S. A.	5%	725.000	701.500
Promundi S. A. (1)	99.99%	19.999	19.999
Motosa S. A.	10%	10.000	10.000
Créditos y Construcciones S. A. Crecosa	10%	2.000	1.120
Inversix S. A.	-	-	120
Predialqu S. A.	-	-	120
		<u>756.999</u>	<u>732.859</u>
		=====	=====

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

H CUENTA POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañía relacionada (ver Nota M)	51.569	51.368
	=====	=====

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

I. CAPITAL SOCIAL

Está representado por 3,000 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal US\$ 1.00 cada una.

CSGCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

J. 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.

K. 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 592 del 28 de octubre de 2011, y que re-  
cayó.

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

L. 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 convirtieran 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 2015 y la ganancia gravable, es como sigue:

Ganancia contable, según estados financieros	1,724,922	
Partidas conciliatorias:		
Otros rentas exentas	(1,250,212)	
Pérdida	(125,290)	
Gasto por impuesto corriente	-	*****

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

M. GASTOS POR NATURALEZA

	2015	2014
Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza, son los siguientes:		
Honorarios profesionales	(4,166)	-
Mantenimiento y reparaciones	(2,760)	-
Impuestos y contribuciones	(8,326)	-
Gastos financieros	(18)	(2)
	(25,290)	(2)
	*****	***

CSGCCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

N TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre de 2015, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas (ver Nota E)	2.616.620
Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañía relacionada (ver Nota H)	51.569

O PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 16 de enero de 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\$ 5.000.000.

P HECHOS POSTERIORES DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión del informe de auditoría externa (28 de marzo de 2016), 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.