

VESTSACER S. A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
VESTSACER S. A.

Introducción:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **VESTSACER S.A.** (una compañía constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de VESTSACER S. A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y prestación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen 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 del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VESTSACER S.A. al 31 de Diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre requisitos legales y normativos

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el Informe sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias del año fiscal 2013, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2014, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI; pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar por las diversas declaraciones tributarias del año 2013.



CPA VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
SCRNAE - 2 No. 457

Guayaquil, Abril 28 del 2014

VESTSACER S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

		(US dólares)
<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y sus equivalentes	2	1.516.490
Cuentas por Cobrar	3	2.771.869
Inventario	4	10.675
Impuestos	5	<u>506.717</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.805.751
Propiedades, planta y equipos	6	598.016
Activos intangibles		<u>12.462</u>
TOTAL DE ACTIVO		<u>5.416.229</u>
<u>PASIVO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	7	4.529.243
Gastos Acumulados por Pagar	8	<u>129.974</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.659.217
TOTAL PASIVOS		4.659.217
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	9	800
Aportes Futuras Capitalizaciones	10	14.060
Resultados Acumulados		96.518
Reserva Legal	5	74.215
Resultados del Ejercicio	5	<u>571.419</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>757.012</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5.416.229</u>

VESTSACER S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>INGRESOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u> <u>2013</u>
VENTAS LOCALES		21.233.437
OTROS INGRESOS		<u>17.285</u>
TOTAL		21.250.722
COSTOS Y GASTOS		
COSTO DE VENTAS		19.054.028
GASTOS OPERACIONALES		<u>1.139.134</u>
TOTAL		20.193.162
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.057.560
PARTICIPACION TRABAJADORES	5	(158.634)
IMPUESTO A LA RENTA	5	(264.016)
RESERVA LEGAL	5	(63.491)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	5	<u>571.419</u>

Ver notas a los estados financieros

VESTSACER S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras</u> <u>capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades no</u> <u>distribuidas</u>	<u>Utilidad del</u> <u>ejercicio, neta</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>
Saldos a diciembre 31 del 2012	800	0	10.724	10.461	86.057	108.042
• Transferencia				86.057	(86.057)	0
• Aportes recibidos		14.060			634.910	14.060
• Utilidad neta del ejercicio actual			63.491		(63.491)	634.910
• Provisión reserva legal			<u>74.215</u>		<u>571.419</u>	<u>0</u>
Saldos a diciembre 31 del 2013	<u>800</u>	<u>14.060</u>	<u>74.215</u>	<u>96.518</u>	<u>571.419</u>	<u>757.012</u>

Ver notas a los estados financieros

VESTSACER S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	NOTAS	(US dólares) 2013
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		20.337.631
Efectivo recibido por otros ingresos		17.285
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(21.501.512)</u>
Efectivo utilizado por actividades de operación		<u>(1.146.596)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de Propiedad, Maquinaria y equipos	6	(647.337)
Adquisición de software		<u>(12.462)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(659.799)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamo recibido de bancos		500.000
Aportes recibidos de accionistas		<u>14.060</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>514.060</u>
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes		(1.292.335)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>2.808.825</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año		<u>1.516.490</u>

Ver notas a los estados financieros

VESTSACER S. A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA – CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares) 2013
UTILIDAD DEL EJERCICIO		571.419
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Participación a Trabajadores	5	158.634
Depreciaciones	6	179.209
Reserva legal	5	<u>63.491</u>
Subtotal		972.753
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar		(895.806)
Disminución en inventario		269.486
Aumento en impuestos		(77.691)
Disminución en cuentas por pagar		(1.541.841)
Aumento en gastos acumulados por pagar		<u>126.503</u>
Subtotal		(2.119.349)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(1.146.596)

Ver notas a los estados financieros

VESTSACER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

VESTSACER S. A.- (La Compañía) fue constituida el 25 de enero del 2008 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero del 2008, Su actividad principal es la consultoría en construcciones y procesos industriales y servicios de ingeniería en procesos industriales y ambientales.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), los cuales han sido aprobados por la Gerencia, quien manifiesta que los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionista sin modificaciones. La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, actual moneda de curso legal en el país.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio neto y en el Estado de Flujo de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudiesen afectar la continuidad de las operaciones de la compañía.

Flujo de efectivo.- Los flujos de efectivos incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio clasificadas por las actividades operativas de inversión y de financiamiento.

Cuentas por Cobrar.- Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobro a clientes.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

VESTSACER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos.- El rubro se muestra al costo histórico, o valor ajustado según el estudio de valuación realizado por un profesional independiente, según corresponda, menos la depreciación acumulada y la provisión por deterioro, si las hubiere; el monto neto de las propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos por mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan.

La depreciación de las propiedades, planta y equipos se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos depreciables durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Cuentas por Pagar.- Está registrada por valores pendientes de pago a proveedores varios de bienes y servicios.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía provisiona el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (23% en el año 2012) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post – empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post- empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono, el desahucio y la bonificación por separación voluntaria constituyen planes de beneficios definidos. La Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

VESTSACER S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice general de precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2009	3,82
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70

2. EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de Diciembre del 2013, está constituida por efectivo y sus equivalentes por un total de US\$ 956.490 e inversiones corrientes por US\$ 560.000

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2013, está constituida como sigue:

	(US dólares)
	<u>2013</u>
Cuentas y documentos por cobrar clientes, locales	90.232
Relacionadas	439.250
Otras cuentas y documentos por cobrar, locales	2.214.959
Otros activos	<u>27.428</u>
Total	2.771.869

VESTSACER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****4. INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a inventario de productos terminados por US\$ 10.675.

5. IMPUESTOS**IMPUESTOS CORRIENTES**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2013</u> (US dólares)
IMPUESTOS CORRIENTES:	
Activos por impuestos corrientes:	
Crédito tributario Retenciones en la fuente IR	93.236
Crédito tributario Iva Pagado	<u>413.481</u>
Total	<u>506.717</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por el periodo que terminó el 31 de diciembre del 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

		(US dólares) <u>2013</u>
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	(A)	1.057.560
(-) 15% Participación a Empleados	(B)	(158.634)
(+) Gastos no Deducibles		<u>301.149</u>
Utilidad gravable		1.200.075
Impuesto a la renta causado 22%		<u>264.016</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2013 (declaración de impuesto a la renta año 2012)		71.915
Impuesto a la renta causado > Anticipo de impuesto determinado año 2013	(C)	(264.016)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>634.910</u>
(-) 10% Reserva legal	(D)	(63.491)
Utilidad neta después de reservas (A-B-C-D)		<u>571.419</u>

VESTSACER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****5. IMPUESTO: Continuación.**

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013, fue como sigue:

	<u>2013</u> (US dólares)
Provisión para impuesto a la renta	(264.016)
Menos:	
(-) Retenciones en la fuente del año	<u>357.252</u>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo	<u>93.236</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento durante el 2013 como sigue:

<u>— COSTO —</u>	Saldo Dic 31, 2012	Adiciones, reclasificaciones y/o ajuste, neto	Saldo Dic 31, 2013
Terreno		82.500	82.500
Edificios		163.000	163.000
Muebles y enseres	27.944	15.011	42.955
Maquinarias, equipos e instalaciones	0	197.015	197.015
Vehículos	90.366	179.534	269.900
Equipos de Computación	11.539	17.186	28.725
Otros equipos	<u>6.909</u>	<u>(6.909)</u>	<u>0</u>
Subtotal	136.758	647.337	784.095
(-) Depreciación acumulada	<u>(6.870)</u>	<u>(179.209)</u>	<u>(186.079)</u>
Totales	<u>129.888</u>	<u>(468.128)</u>	<u>598.016</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2013, está constituida como sigue:

	(US dólares) <u>2013</u>
Proveedores Locales	1.565.414
Obligaciones financieras	500.000
Anticipos de clientes	2.297.086
Participación a Trabajadores	158.634
Otras Cuentas por Pagar	<u>8.109</u>
Total	<u>4.529.243</u>

VESTSACER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2013, está constituida por provisiones por pagar por US\$ 129.974

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2013, el capital social de la Compañía es de US\$ 800,00 compuesto por ochocientas acciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	Número de Acciones	(US dólares)
Valdez Quiñonez Evelin Rocío	750	750
Zambrano Bueno Nina Valentina	<u>50</u>	<u>50</u>
Totales	<u>800</u>	<u>800</u>

10. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde al aporte realizado por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía.

11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Sup. R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportados en la nota 3.

Evento posterior.- Entre Diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 28 del 2014 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.