

13. Hechos ocurridos Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

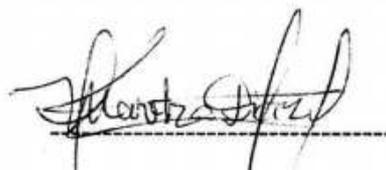
14. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 28 de abril del 2014 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.



Ing. Ana Cristina Bernal

GERENTE



Econ. Maritza E. Díaz Díaz

CONTADORA

Reg. 046284

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Utilidades del año corriente	935.047	571.419
Utilidades acumuladas	<u>-</u>	<u>96.518</u>
Total	<u><u>935.047</u></u>	<u><u>667.937</u></u>

14.4 Dividendos - Los pagos de dividendos son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha de</u> <u>declaración</u>
	en U.S. dólares	
2012	96.518	Mayo/14
2013	<u>571.419</u>	Mayo/14
Total	<u><u>667.937</u></u>	

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía en el año 2014 (US\$11.479.861) provinieron de los contratos detallados en la Nota 18.

16. Gastos por su Naturaleza

Los gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2013	2014
		(US Dólares)
Costo de Venta	8,552,375.79	19,054,027.53
Gastos de Venta y Administrativos	1,460,557.63	1,139,134.38

13. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	220.399	158.634
Beneficios sociales	<u>48.247</u>	<u>26.966</u>
Total	<u>268.646</u>	<u>185.600</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año	158.634	23.126
Provisión del año	220.399	158.634
Pagos efectuados	<u>(158.634)</u>	<u>(23.126)</u>
Saldos al fin del año	<u>220.399</u>	<u>158.634</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - Consiste en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Utilidades retenidas - Un detalle de las utilidades retenidas es como

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2012, 2013 y 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Saldos al comienzo del año / ejercicio	(264.016)	35.544
Provisión del año	103.372	264.016
Pagos efectuados	<u>264.016</u>	<u>(35.544)</u>
Saldos al fin del año	<u>103.372</u>	<u>264.016</u>

Pagos Efectuados – En 2014 corresponde al impuesto del año 2013 cancelado en el mes de abril del 2014, mediante compensación de retenciones en la fuente.

12. Pasivos por Impuestos Corrientes

12.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	en U.S. dólares		
Impuesto a la renta por pagar	103.372		(1)
Retenciones del Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	58.234	67.679	
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	26.255		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>63.166</u>	<u>22.050</u>	
Total	<u>251.027</u>	<u>89.729</u>	

(1) El impuesto determinado de US\$264.016 fue compensado con las retenciones del año.

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	en U.S. dólares		
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.248.930	898.926	
Gastos no deducibles	<u>177.810</u>	<u>301.148</u>	
Utilidad gravable	<u>1.426.740</u>	<u>1.200.074</u>	
Impuesto a la renta causado (1)	<u>313.883</u>	<u>264.016</u>	
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>313.883</u>	<u>264.016</u>	
Tasa de efectiva de impuestos	25%	29%	

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipos de cómputo en U.S. dólares	Vehículos	Otros equipos	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-	27.944	-	11.539	90.366	6.909	136.758
Adquisiciones	<u>82.500</u>	<u>163.000</u>	<u>15.011</u>	<u>197.015</u>	<u>17.186</u>	<u>179.535</u>	-	<u>654.247</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>82.500</u>	<u>163.000</u>	<u>42.955</u>	<u>197.015</u>	<u>28.725</u>	<u>269.901</u>	<u>6.909</u>	<u>791.005</u>
Adquisiciones	1.612.412	(1) 250.854	1.356	-	1.050	395.459	-	2.261.130
Reclasificaciones	-	-	-	6.909	-	(490.111)	(6.909)	(490.111)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1.694.912</u>	<u>413.854</u>	<u>44.311</u>	<u>203.924</u>	<u>29.775</u>	<u>175.249</u>	-	<u>2.562.024</u>
Depreciación acumulada:								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	(6.870)	-	(6.870)
Gasto por depreciación	-	(4.075)	(4.980)	(4.387)	(6.436)	(27.654)	(1.650)	(49.182)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	(4.075)	(4.980)	(4.387)	(6.436)	(34.524)	(1.650)	(56.052)
Gasto por depreciación año 2014	-	(17.720)	(4.347)	(24.819)	(6.076)	(86.513)	(2.303)	(141.778)
Reclasificaciones	-	-	-	(3.953)	-	64.863	3.953	64.863
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(21.795)	(9.327)	(33.159)	(12.512)	(56.174)	-	(132.967)

11 Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2014		2013
	en U.S. dólares		
Cuentas por pagar proveedores locales	5.035.614	(1)	1.549.794
Cuentas por pagar proveedores del exterior	525.094		
Cuentas por pagar relacionadas	47.842		14.038
Anticipo a clientes	2.054.550	(2)	2.308.477
Otras cuentas por pagar	<u>13.357</u>		<u>508.105</u>
Total	<u>7.676.457</u>		<u>4.380.418</u>

(1) Incluye US\$2.200.000 pendientes de pago al proveedor Jorge Vivar Ingeniería Mecánica Cia. Ltda., en relación con el contrato descrito en la nota 18.

9. Activos no Corrientes para la Venta

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía ha decidido vender vehículos que ya no serán utilizados por la empresa, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$425.248. La Administración ha estimado que no es necesario reconocer una pérdida por deterioro al momento de la reclasificación de los vehículos desde propiedades y equipos y que la venta se realizará en el transcurso del año 2015.

10 Propiedades y Equipos

	2014	2013
	en U.S. dólares	
Costo	2.562.024	791.005
Depreciación acumulada	<u>(132.967)</u>	<u>(56.052)</u>
Total	<u>2.429.057</u>	<u>734.953</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	1.694.912	82.500
Edificios	392.059	158.925
Muebles y enseres	34.984	37.975
Maquinaria y equipos	170.765	192.628
Equipos de cómputo	17.263	22.289
Vehículos	119.074	235.377
Otros	-	<u>5.259</u>
Total	<u>2.429.057</u>	<u>734.953</u>

6. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

El análisis de los saldos de las cuentas por cobrar deterioradas es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Cuentas por cobrar clientes	1.237.980	(1)	90.232
Cuentas por cobrar empleados	415.488		451.450
Anticipo proveedores	352.029		2.074.935
Otras cuentas por cobrar	<u>6.800</u>		<u>27.428</u>
Total	<u><u>2.012.297</u></u>		<u><u>2.644.045</u></u>

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Materiales y herramientas	-		8.969
Equipos eléctricos	-		1.706
Importación en tránsito (1)	<u>2.148.300</u>		<u>-</u>
Total	<u><u>2.148.300</u></u>		<u><u>10.675</u></u>

(1) Corresponde a grúas cuyo uso/venta posterior está siendo evaluada por la Administración. Al 31 de diciembre del 2014 el saldo pendiente a pagar al proveedor es de US\$525,098 incluido en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

8. Activo por Impuestos Corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>
	en U.S. dólares		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	98.789		93.236
Retenciones del impuesto al consumo	310.400		433.400

2.9. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las Estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4. Vida Útil de Activos Fijos

Como se describe en la *Nota 2.5.3*, la Compañía revisa la vida útil estimada de activos fijos al final de cada año.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Fondo Rotativo	5.000	3.300
Bancos (1)	<u>1.881.291</u>	<u>1.510.987</u>
Total	<u><u>1.886.291</u></u>	<u><u>1.514.287</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a saldos mantenidos principalmente en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

2.6.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7. Beneficios a Empleados

2.7.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2.7.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1. Venta de Servicios

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de servicios deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.5.4. Retiro o venta de activos fijos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.6. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de

condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha adquirido ni construido activos calificables, por lo que no han activado costos de financiación.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable.

El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Maquinarias y Equipos	10

2.4.1. Cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Otras Obligaciones Corrientes

Representan cuentas por pagar con la administración tributaria, con los trabajadores, y otras cuentas por pagar.

2.4.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos

Contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.5. Activos Fijos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de activo fijo se reconocen cuando se cumplen los siguientes criterios:

VESTSACER S.A

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía VESTSACER S.A., es la de ACTIVIDADES DE CONSULTORIA EN CONSTRUCCIONES Y PROCESOS INDUSTRIALES Y AMBIENTALES, domiciliada en la Provincia: Guayas Cantón: Guayaquil Parroquia Tarqui, Calle: Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building Piso 1 Ofic 120.
Propietaria del 100% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida ante el notario Trigésimo Ab. Wendy María Vera Ríos, el 25 de Enero de 2008, certificada en el Registro Mercantil el 06 de Marzo de 2008 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil número 4640.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil Calle: Av. Joaquín Orrantia y Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building Piso 1 Ofic. 120.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2014, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo