

MICROFACTORIZING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

MICROFACTORING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	121.464	79.642
Activos financieros			
Activos financieros disponibles para la venta	6	856.334	803.871
Otras cuentas por cobrar	7	3.877	61.317
Activos por impuestos corrientes	8	14.656	5.851
Otros activos		-	4.600
Total activos corrientes		<u>996.331</u>	<u>955.281</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos	9	17.620	19.014
Otras cuentas por cobrar	10	40.363	-
Total activos		<u>1.054.314</u>	<u>974.295</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		-	1.125
Otras cuentas por pagar	11	808.022	893.049
Impuestos por pagar	8	63.000	9.652
Beneficios empleados corto plazo	12	36.081	12.628
Total pasivos corrientes		<u>907.103</u>	<u>916.454</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo		6.291	3.608
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	17	800	800
Reserva legal	18	9.069	400
Resultados acumulados	19	131.051	53.033
Total patrimonio		<u>140.920</u>	<u>54.233</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.054.314</u>	<u>974.295</u>


 Patricia Nicola
 Gerente


 Freddy Buenaño Hermosa
 Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

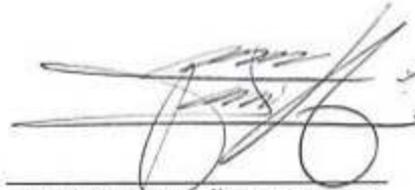
MICROFACTORING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	13	922.960	771.129
Gastos de administración y ventas	14	(774.206)	(698.343)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>148.754</u>	<u>72.786</u>
<u>Otros gastos</u>			
Gastos financieros		(2.136)	(94.338)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		146.618	(21.552)
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		(59.344)	-
Utilidad (pérdida) del período		<u>87.274</u>	<u>(21.552)</u>
Pérdida actuarial		(586)	-
Utilidad (pérdida) del período atribuible a los propietarios		86.688	(21.552)


Patricia Nicola
Gerente


Freddy Buenaño Hermosa
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

MICROFACTORING S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>17 a 19</i>	800	400	74.585	75.785
Pérdida neta				(21.552)	(21.552)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>17 a 19</i>	800	400	53.033	54.233
Utilidad neta				86.687	87.768
Apropiación de la reservas			8.669	(8.669)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<i>17 a 19</i>	800	9.069	131.051	140.920


 Patricia Nicola
 Gerente


 Freddy Buenaño Hermosa
 Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

MICROFACTORING S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	870.497	986.882
Pagado a proveedores y empleados	(744.829)	(647.952)
Utilizado en otros	(79.519)	(98.938)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>46.149</u>	<u>239.992</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipos	(4.327)	(19.819)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4.327)</u>	<u>(19.819)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	-	(501.666)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(501.666)</u>
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	41.822	(281.493)
SalDOS al comienzo del año	79.642	361.135
SalDOS al final del año	<u>121.464</u>	<u>79.642</u>

(Continúa...)

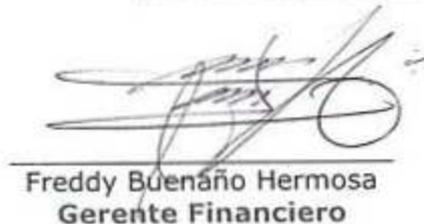
MICROFACTORING S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	86.687	(21.551)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Impuesto a la renta	59.344	-
Participación trabajadores	25.770	-
Provisión cuentas incobrables	-	34.669
Provisión jubilación	6.877	2.293
Beneficios empleados	-	5.798
Bajas de activos	742	
Depreciaciones	4.979	805
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(52.460)	(53.774)
Otras cuentas por cobrar	57.440	-
Impuestos corrientes	(8.805)	(5.517)
Activos disponibles	-	275.045
Cuentas por pagar comerciales	(1.124)	(93.922)
Otras cuentas por pagar	(85.028)	101.502
Impuestos por pagar	(5.996)	(18.551)
Pasivos financieros	(40.365)	34.489
Beneficios empleados	(6.512)	(16.694)
Otros activos	4.600	(4.600)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	46.149	239.992


 Patricia Nicola
 Gerente


 Freddy Buenño Hermosa
 Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

MICROFACTORING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. INFORMACIÓN GENERAL	- 10 -
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	- 10 -
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	- 16 -
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	- 17 -
5. EFECTIVO	- 18 -
6. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	- 18 -
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 19 -
8. IMPUESTOS CORRIENTES	- 20 -
9. EQUIPOS	- 20 -
10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	- 21 -
11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR	- 21 -
12. BENEFICIOS EMPLEADOS CORTO PLAZO	- 22 -
13. INGRESOS	- 22 -
14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	- 22 -
15. IMPUESTO A LA RENTA	- 23 -
16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	- 24 -
17. CAPITAL SOCIAL	- 25 -
18. RESERVA LEGAL	- 25 -
19. RESULTADOS ACUMULADOS	- 25 -
20. EVENTOS SUBSECUENTES	- 25 -
21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 25 -

MICROFACTORING S.A.

1. Información general

Microfactoring S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 09 de febrero del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 03 de marzo del 2010, con una duración de 50 años.

Su objeto social es prestar servicios de asesoría en el diseño, estructuración y evaluación de fuentes de financiamiento, especialmente, pero sin restringir aquellos dirigidos a la microempresa y al microcrédito; prestar servicio de análisis y valoración de actividades comerciales y empresariales, determinando su penetración en mercado, capacidad de endeudamiento y pago, y en general la evaluación de capacidad de pago de personas naturales y jurídicas como sujetos de crédito. Realizar actividades de factoraje en los diferentes segmentos de mercado; asesorar en la compra o venta de cartera de crédito y en general en la adquisición y negociación de bienes.

Para desarrollar su actividad la Compañía realiza factoring que es una herramienta financiera, que permite a las Empresas obtener LIQUIDEZ a partir de la venta o cesión de los derechos económicos de sus activos financieros, facturas por cobrar.

2. Políticas contables significativas

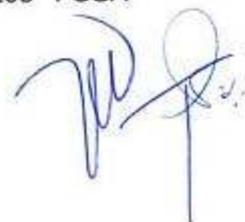
2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MICROFACTORING S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de "Compañía" es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de MICROFACTORING S.A. como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de MICROFACTORING S.A. al 31 de diciembre del 2011, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 31 de mayo del 2013 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.



La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de capital;
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es



considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Gestión de cobranza

Los ingresos por la gestión de cobranza se reconocen en base al grado de realización de la transacción, siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Ingresos financieros

Los ingresos financieros son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de la Compañía para recibir este pago.

2.5 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral

porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

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 impuesto diferido 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.6 Equipos

Los muebles y equipos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo electrónico	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de equipos es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.7 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.8 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación

correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.10 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.11 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.12 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2011, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.13 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.14 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.15 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MICROFACTORING S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 11 – <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 – <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 – <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Impuestos diferidos

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales de impuestos, basados en la estimación de una tarifa impositiva vigente para los años 2011, 2012 y 2013, del 24%, 23% y 22% respectivamente; sin embargo cualquier cambio futuro de este porcentaje debido a cambios de gobierno significaría un cambio importante en el valor reconocido como activo y pasivo por impuesto diferido, considerando que hasta el año 2013 la tarifa del impuesto a la renta fue del 22%.

3.2 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal es calculado en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.3 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo de crédito, está a cargo de la Gerencia General y de la Jefatura de Riesgos de Crédito, mientras que gestión de riesgo de liquidez, está a cargo de la Gerencia General y de la Gerencia Financiera., mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

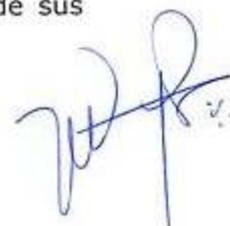
Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de negociación de facturas únicamente con clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que exista concentración con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.



Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$90.318
Índice de liquidez	1.10 veces
Pasivos totales / patrimonio	17 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cajas	286	343
Bancos	121.178	79.299
Total	121.464	79.642

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Activos financieros disponibles para la venta

Los saldos de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2013 Y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos financieros disponibles	1.060.548	849.271
Provisión para activos financieros	(204.214)	(45.400)
Total	856.334	803.871

Los activos financieros que mantiene la Compañía corresponden a facturas pendientes de cobro a los clientes registrados a valor negociable.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas registradas por activos disponibles para la venta, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes que superen antigüedad de cartera vencida de 30 a 120 días por un rango del 1% al 100% al cual se establece en función de los días vencidos.

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Saldo al inicio	45.400	10.731
Provisión reconocida en el período	158.814	34.669
Total	204.214	45.400

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 Y 2012, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cuentas por cobrar SICCEC	-	42.637
Cuenta por cobrar Ramón Riofrío	-	18.054
Cuentas por cobrar empleados	-	580
Otros	3.877	46
Total	3.877	61.317

Las otras cuentas por cobrar se esperan recuperar en un período no mayor a 12 meses.

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	10.560	4.826
Impuesto al valor agregado	4.096	1.025
Total activos por impuestos corrientes	14.656	5.851
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	61.158	6.836
Impuesto al valor agregado	1.842	2.816
Total pasivos por impuestos corrientes	63.000	9.652

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Equipos son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Muebles y enseres de oficina	9.185	7.019
Equipo de computación	14.219	12.800
Depreciación acumulada	(5.784)	(805)
Total	17.620	19.014

El movimiento de Equipos para el año 2013 se presenta a continuación:

Descripción	2013			Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	
Muebles	6.977	-	(742)	6.235
Equipo de oficina	-	1.960	-	1.960
Enseres	42	948	-	990
Equipo de computación	12.800	1.419	-	14.219
Total	19.819	4.327	(742)	23.404
Depreciación acumulada	(805)	(4.979)	-	(5.784)
Total	19.014	(652)	(742)	17.620

El movimiento de Equipos para el año 2012 se presenta a continuación:

Descripción	2012		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Muebles	-	6.977	6.977
Enseres	-	42	42
Equipo de computación	-	12.800	12.800
Total	-	19.819	19.819
Depreciación acumulada	-	(805)	(805)
Total	-	19.014	19.014

10. Otras cuentas por cobrar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Ramón Riofrío	39.363	-
Derechos fiduciarios	1.000	-
Total	40.363	-

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Valores a plazos	807.717	671.894
Cuentas por pagar inversionistas	-	220.262
Obligaciones con terceros	295	893
Otros	10	-
Total	808.022	893.049

Los valores a plazos que mantiene la Compañía corresponden a los valores retenidos a los clientes como parte de las garantías por falta de pago de la cartera comprada.

Las cuentas por pagar a inversionistas que mantiene la Compañía corresponden a cuentas pendientes de pago por las facturas vendidas.

12. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores por pagar	25.771	2.194
IESS por pagar	5.305	4.331
Décimo tercer sueldo	2.286	2.066
Décimo cuarto sueldo	1.458	1.538
Préstamos IESS por pagar	1.261	1.361
Nómina por pagar	-	1.064
Otras provisiones	-	74
Total	36.081	12.628

13. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Descuentos ganados	737.941	679.039
Ingresos por servicios	181.826	92.090
Otros ingresos operacionales	3.193	-
Total	922.960	771.129

14. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Gastos de personal	438.940	333.884
Provisiones inversiones para negociar	180.356	34.669
Honorarios	70.572	108.716
Servicios varios	47.147	23.129
Impuestos y contribuciones	15.940	23.618
Otros gastos	15.434	857
Depreciaciones	4.979	805
Adecuaciones	838	28.037
Pérdidas en negociaciones	-	127.916
Suministros	-	11.251
Gastos no deducibles	-	3.305
Mantenimiento	-	2.156
Otras pérdidas	-	-
	774.206	698.343

15. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	146.032	(21.552)
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		
Más gastos no deducibles	175.130	5.598
Amortización pérdidas anteriores	15.953	
Utilidad gravable	(305.209)	(15.954)
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	59.344	-
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	59.344	-

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	-	24.623
Provisión del año	59.344	-
Pago impuesto a la renta	-	(24.623)
Saldo final	59.344	-

Anticipo calculado - 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.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$4.502; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$59.344. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$59.344 equivalente al impuesto a la renta generado

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

16. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado



17. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$800 dividido en ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

18. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

19. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo deudor, solo podrá ser amortizado con resultados positivos futuros.

Utilidades retenidas:

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 reliquidación de impuestos, etc.

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 29 de abril de 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.


Patricia Nicola
Gerente


Freddy Buenaño-Hermosa
Gerente Financiero