

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

## **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

## **Siglas utilizadas**

Compañía	-	ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	-	Dólares estadounidenses



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.**

31 de mayo del 2014

### Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A. al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados por no cumplir con los montos mínimos establecidos en la Ley de Compañías.

### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación



del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

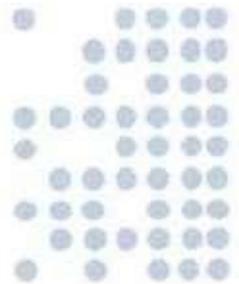
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión del auditor independiente

##### Salvedad por limitación al alcance

5. No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013. Los saldos iniciales de activos ascienden a US\$ 2.310.722, de pasivos ascienden a US\$ 2.402.842, de patrimonio negativo ascienden a US\$( 92.220)
6. Al 31 de diciembre del 2013, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 1.563.057 en activo y US\$ 656.280 en pasivo corto plazo, y US\$ 491.816 en pasivo largo plazo.
7. No hemos recibido contestación a nuestra carta de confirmación de los abogados de la compañía. Por lo tanto no pudimos determinar la existencia de contingencias o pasivos no registrados.
8. No nos fue posible determinar la razonabilidad de la inversión realizada en la compañía BT Security Technologies, cuyo saldo asciende a US\$ 364.500. Tampoco hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos que nos permita determinar el valor real de la inversión.
9. No nos fue posible determinar la razonabilidad de la obligación con Cartinvest, que al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$ 455.390

##### Salvedad por desviación a principios contables



10. Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene obligaciones pendientes por contratos de servicios que fueron prestados cuyos montos de contratos están siendo analizados por la compañía. Sobre dichos contratos existen pagarés firmados por un valor de US\$ 113.636, los mismos que no han sido contabilizados. Adicionalmente sobre estos contratos se han realizado pagos por US\$ 120.867, que se encuentran registrados en la cuenta Anticipo Proveedores, que deben ser determinados como parte del activo o gasto
11. Al 31 de diciembre del 2013 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 2.093.743 lo que origina un patrimonio negativo de US\$ 2.092.943 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.
12. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían resultar del asunto mencionado en los párrafo 5 a 9 y por los efectos de loa asuntos de los párrafos 10 y 11 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de cumplimiento tributario

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*BCG Business Consulting Group*

**BCG Business Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)**

*Roberto Arpi Hidalgo*

**Roberto Arpi Hidalgo  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores No.22730**

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.  
 ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes	38,201	4,834
Deudores comerciales	885,765	-
Otras cuentas por cobrar	1,948,957	1,656,210
Activos por impuestos corrientes	40,560	-
Gastos anticipados	54,060	278,628
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>2,967,544</u>	<u>1,939,672</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades y Equipo	383,811	6,550
Activos por Impuestos diferidos	660	-
Inversiones	364,500	364,500
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>3,716,515</u>	<u>2,310,722</u>

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.  
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre de:	
Nota:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras	926,243	51,936
Cuentas por pagar comerciales	2,007,526	148,411
Otras cuentas por pagar	694,284	329,059
Obligaciones laborales	43,564	1,621
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>3,671,616</u>	<u>531,026</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Obligaciones financieras a largo plazo	1,624,186	1,871,916
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	491,816	-
Beneficios laborales largo plazo	3,717	-
Pasivos por impuestos diferidos	18,122	-
<b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>	<u>(2,092,943)</u>	<u>(92,220)</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>3,716,515</u>	<u>2,310,722</u>

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Netas	<b>23</b>	2,382,402	-
Costos de ventas	<b>24</b>	(2,617,917)	-
Utilidad bruta		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 235,515	-
Gastos de venta	<b>25</b>	(325,143)	-
Gastos operativos	<b>26</b>	(1,002,159)	(25,241)
Utilidad operativa		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 1,562,817	(25,241)
Otros ingresos		82,497	5
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		82,497	5
Otros egresos		(520,403)	(67,784)
Gastos financieros		(520,403)	(66,306)
Otros Egresos		-	(1,477)
Utilidad neta integral total		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 2,000,723	(93,020)

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
	Capital asignado	Pérdidas acumuladas	Resultados del año	
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2012</b>	800	-	-	800
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)			(93,020)	(93,020)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>(93,020)</b>	<b>(93,220)</b>
Transferencia a Resultados Acumulados		(93,020)	93,020	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)			(2,000,723)	(2,000,723)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>800</b>	<b>(93,020)</b>	<b>(2,000,723)</b>	<b>(2,097,943)</b>

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo procedente de clientes	1,487,048	5
Efectivo pagado a proveedores	(2,816,141)	(1,241,454)
Efectivo pagado por obligaciones laborales		1,621
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	73,280	(30,312)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<u>(1,255,813)</u>	<u>(1,270,140)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activos fijos	(409,706)	(6,550)
Investigación y desarrollo	-	(278,628)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	(364,500)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(409,706)</u>	<u>(649,678)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras cp	(53,557)	1,923,852
Efectivo procedente de obligaciones financieras lp	1,752,442	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>1,698,886</u>	<u>1,923,852</u>
<b>Flujos de efectivo netos del año</b>	<u>33,367</u>	<u>4,034</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	4,834	800
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u>38,201</u>	<u>4,834</u>

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultados del año	(1,911,714)	(93,020)
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación de activos fijos	32,445	-
Jubilación Patronal	3,717	-
Amortizaciones	44,762	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(82,373)	-
(Ganancia) pérdida OTROS GASTOS	389,671	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(929,668)	-
Otras cuentas por cobrar	(495,039)	(1,321,618)
Activos no corrientes disponibles para la venta		
Anticipos de clientes	33,923	
Anticipos de proveedores	-	144,498
Cuentas por pagar comerciales	1,910,183	-
Impuestos	73,280	-
Otras pasivos corrientes	(325,000)	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>(1,255,813)</u>	<u>(1,270,140)</u>

**ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**1. INFORMACION GENERAL**

**1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-**

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A., fue constituida el 07 de febrero de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 01 de abril de 2011.

La compañía tendrá por objeto social la realización de las siguientes actividades:

1. Administración, manejo, promoción, operación y arriendo de centros empresariales y de convenciones.
2. Desarrollo, realización, organización, impulso, administración y asesoría de eventos publicitarios, convenciones, capacitación.
3. Realización de actividades promocionales en el punto de venta.
4. Actividades de desarrollo de marcas y productos.
5. Soporte en marketing, promoción, organización, manejo y promociones de eventos, así como el lanzamiento de productos.
6. Producción, comercialización, distribución, administración, importación y exportación de: proyectos, bienes, servicios, equipos y materiales referentes al desarrollo de eventos, convenciones, seminarios, mercadeo,, publicidad y a los campos antes mencionados.
7. Elaboración de investigaciones, estudios de mercadeo, así como de informes, ratings y encuestas de productos, personas y compañías.
8. Comunicación audiovisual y desarrollo de soluciones para interactivos.
9. Administración, manejo, promoción, operación y arriendo de restaurantes, salas de convenciones y locales comerciales que vendan y brinden servicios complementarios a las actividades antes detalladas.

**1.2 Domicilio principal.-**

El domicilio principal de la compañía será en el Distrito Metropolitano de Quito, podrá establecerse agencias, sucursales o establecimientos administrados por un factor, en uno o más lugares dentro del territorio nacional o en el exterior, sujetándose a las disposiciones legales correspondientes.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

### **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función

de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

### **2.3 Efectivo y equivalentes.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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.

### **2.5 Propiedades y equipo.-**

#### **a) Medición inicial.-**

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación 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 las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación) usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas Útiles (en años)</u>
	<u>2013</u>
Muebles, enseres y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación	3

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.6 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el

importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

## **2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial El periodo de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

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 acordados.

## **2.8 Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2. Planes de beneficios definidos

2.1.- Jubilación patronal.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.9 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores,
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% y 23%, respectivamente; esta tarifa se reduce al 12% y 13%, respectivamente, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- 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.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

### 3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

## 2.10 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

### **2.11 Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonables posibles, cuya existencia será confirmada, por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad, de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía tiene contingencias por contratos firmados cuyos servicios fueron prestados, sin embargo que no se han cancelado y no se han registrado en los libros contables.

### **2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

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

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

### **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en 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. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

### **2.14 Resultados acumulados**

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

#### **a) Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

#### **b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez**

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

## 2.15 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

### a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

### b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

### c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses

(incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.16 Pasivos financieros.-**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

**2.17 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-**

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que no fueron adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados financieros:

a) NIIF-9: Instrumentos financieros (enmendada en el año 2010):

El IASB diseñó una estrategia de 3 fases para reemplazar la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" hasta el 30 de junio del 2011. Como resultado de la culminación de las fases 1 y 2 del proyecto, se emitió la "NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición", que contiene los criterios para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2015. Se permite su aplicación anticipada.

Activos financieros: Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la "NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable de acuerdo

con definiciones previas establecidas por la Administración en el momento de su reconocimiento inicial. La medición posterior dependerá de si los flujos esperados de los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y además tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos del principal e intereses sobre el principal remanente.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la "NIC-39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición", deberán ser medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de pasivos financieros, atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, se reconocerán en el Otro Resultado Integral.

La Administración de la Compañía estima que los estados financieros no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de la "NIIF-9: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición", enmendada en el año 2010.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

#### Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos		
Banco del Pichincha	1,280	4,068
Banco Promerica	31,252	-
Banco Internacional	4,624	160
Banco Austrobank	(5)	355
Cajas	1,050	250
<b>TOTAL</b>	<b>38,201</b>	<b>4,834</b>

## 5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	885,765	-
	885,765	-

A continuación la antigüedad de clientes:

<u>Composición de saldos por antigüedad:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera vigente	206,716	-
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	679,050	-
Subtotal	885,765	-

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	(1) 1,563,057	1,619,404
Anticipos a proveedores	(2) 120,867	3,913
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones	264,674	32,893
Empleados	359	-
TOTAL	1,948,957	1,656,210

(1) No se presentó a la fecha de la auditoría documentos que respalden las operaciones con las compañías relacionadas, a continuación se presenta un detalle de las mismas:

<u>Composición partes relacionadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos:		
Educines S.A.	1,628,564	1,619,404
Anticipos:		
SFNC San Francisco	2,144	-
Educines S.A.	19,291	-
Edukids	1,615	-
Relacionadas por Cobrar Niif	(88,556)	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,563,057</b>	<b>1,619,404</b>

El movimiento de los intereses implícitos relacionados se detalla a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	88,556	-
Utilización de provisiones	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>88,556</b>	<b>-</b>

(2) La composición de los anticipos a proveedores se presenta a continuación:

<u>Composición anticipos a proveedores:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	123,868	3,913
Anticipos a proveedores NIIF	(3,002)	
<b>TOTAL</b>	<b>120,867</b>	<b>3,913</b>

El detalle de los anticipos a proveedores se resume a continuación:

PROVEEDOR	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2013</u>
ACOSTA JUAN	150
ESTRUCTURAS METALICAS EDGAR VELASCO S.A	26,831
FABIO VELEZ	244
HARO JULIANA	270
HEALTH AND RISK	7,000
IRIGOYEN DANIELA	248
SAN TELMO RESANTELMO CIA LTDA.	89,126
TOTAL	123,868

El movimiento de los intereses implícitos anticipos a proveedores se detalla a continuación:

Movimientos de la provisión:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	3,002	-
Utilización de provisiones	-	-
Saldo final	3,002	-

**7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la Fuente	40,560	0
TOTAL	40,560	0

**8. GASTOS ANTICIPADOS**

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos seguros	54,060	-
Gastos en etapa de desarrollo	-	278,628
<b>TOTAL</b>	<b>54,060</b>	<b>278,628</b>

**9. PROPIEDADES Y EQUIPO**

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instalaciones	149,568	-
Muebles y enseres	86,468	-
Maquinaria y Equipo	165,916	-
Equipo tecnológico	14,939	-
Equipo de computación	-	7,185
<b>TOTAL</b>	<b>416,891</b>	<b>7,185</b>
Depreciación acumulada de activos fijos	-33,080	-635
	<b>383,811</b>	<b>6,550</b>

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	6,550	-
Adiciones y retiros netos	409,706	7,185
Depreciación del año	(32,445)	-635
<b>Saldo final</b>	<b>383,811</b>	<b>6,550</b>

## 10. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

Un resumen de los impuestos diferidos activos se detalla a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos diferidos	660	-
<b>TOTAL</b>	<b>660</b>	<b>-</b>

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2013</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Diferencias temporarias activas</b>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a relacionados	-	3,002	-	3,002
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3,002</b>	<b>-</b>	<b>3,002</b>
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	-	660	-	660
<b>TOTAL</b>				<b>660</b>

El movimiento del año a continuación:

<u>Movimiento del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Adiciones	660	-
<b>Saldo final</b>	<b>660</b>	<b>-</b>

## 11. INVERSIONES EN ACCIONES

Un resumen de las inversiones se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en acciones	(1)	364,500	364,500
		364,500	364,500

(1) Las transacciones realizadas en esta cuenta corresponden a un subcontrato del área de parqueaderos con la empresa BT SECURITY TECHNOLOGY, de los cuales no se nos ha entregado ninguna documentación que sustente la misma.

## 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Intereses por pagar		43,930	-
Subtotal		43,930	-
<u>Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo</u>			
Austrobank	(1)	882,313	51,936
Subtotal		882,313	51,936
Saldo final		926,243	51,936

(1) Prestamo destinado para la operación de la compañía, con un plazo promedio de 1080 días y una tasa de interes de 11,00%; generando un saldo a largo plazo de USD \$1.168.796 y la porción corriente de USD \$882.313

## 13. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	(1)	2,058,821	148,411
Proveedores locales NIIF		(51,295)	
TOTAL		<b>2,007,526</b>	<b>148,411</b>

(1) La compañía tiene concentrado el 75% de la deuda total en 11 proveedores, estos se detallan a continuación:

<u>Proveedor</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2013</u>
PANCHONET S.A	561,636
FRACTALSEG CIA. LTDA.	222,597
BTSECURITY TECHNOLOGY ECUADOR S.A.	188,762
DYMASEO S.A.	152,560
AIG METROPOLITANA CIA. DE SEGUROS	124,793
SERVICIOS INTEGRADOS S.I. PATRCIO TINAJERO CIA. LTDA.	79,424
CONEXPERTISSE COMUNICACION CIA.LTDA	57,745
COHECO S.A.	56,544
INDUVALLAS CIA. LTDA.	54,833
ALERTASECURITY CIA.LTDA	35,706
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	32,893
TOTAL	<b>1,567,495</b>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Se detalla a continuación el detalle de otras cuentas por pagar:

Composición saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	(1)	656,280	325,000
Retenciones en a fuente		33,775	2,115
Impuesto al valor agregado - ventas		-	1,944
Otras cuentas por pagar		4,230	-
TOTAL		<b>694,284</b>	<b>329,059</b>

(1) Corresponde a préstamos entre las relacionadas destinados para capital de trabajo, de las cuales a la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte de estas operaciones, a continuación detallo las mismas:

<u>Composición partes relacionadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos:		
SFNC San Francisco	627,491	325,000
Educines S.A.	26,089	-
Edukids S.A.	33,777	-
Préstamos Relacionadas por pagar Niif	(31,078)	-
<b>TOTAL</b>	<b>656,280</b>	<b>325,000</b>

A continuación el movimiento de los intereses implícitos de las cuentas por pagar partes relacionadas:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	31,078	-
<b>Saldo final</b>	<b>31,078</b>	<b>-</b>

## 15. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nomina Por Pagar	17,977	-
Beneficios legales	14,067	427
Seguridad social	9,808	1,193
Otros beneficios	1,711	-
<b>TOTAL</b>	<b>43,564</b>	<b>1,621</b>

## PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### a) Situación fiscal –

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013, 2012 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bancos locales y otros</u>		
Cartinvest S.A.	(1) 455,390	-
Subtotal	455,390	-
<u>Bancos del exterior</u>		
Austrobank	1,168,796	1,871,916
Subtotal	1,168,796	1,871,916
Saldo final	1,624,186	1,871,916

(1) De la operación realizada con Cartinvest no hemos recibido ningún documento, detalle o anexo que permita revisar la misma.

## 17. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corporación de Promoción Universitaria (1)	491,816	
<b>TOTAL</b>	<b>491,816</b>	<b>-</b>

(1) A la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte con respecto a estas operaciones.

## 18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	3,534	-
Desahucio	183	-
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>3,717</b>	<b>-</b>

Los movimientos de las provisiones laborales a la largo plazo se resumen a continuación:

<u>Movimientos del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo inicial	-	-
Costos de los servicios del año	3,534	-
<b>Saldo final</b>	<b>3,534</b>	<b>-</b>
<b><u>Desahucio</u></b>		
Saldo inicial	-	-
Costos de los servicios del año	183	-
<b>Saldo final</b>	<b>183</b>	<b>-</b>
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>3,717</b>	<b>-</b>

## 19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos por impuestos diferidos	18,122	-
<b>TOTAL</b>	<b>18,122</b>	<b>-</b>

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2013</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias activas</u></b>				
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	-	82,373	-	82,373
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>82,373</b>	<b>-</b>	<b>82,373</b>
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	-	18,122	-	18,122
<b>TOTAL</b>				<b>18,122</b>

A continuación el movimiento del año:

<u>Movimiento del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	-
Adiciones	18,122	-
<b>Saldo final</b>	<b>18,122</b>	<b>-</b>

## 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Efectivo y equivalentes	38,201	4,834
Deudores comerciales	885,765	-
Otras cuentas por cobrar	1,948,957	1,656,210
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>2,872,923</b>	<b>1,661,044</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b>		
Obligaciones financieras a corto plazo	926,243	51,936
Cuentas por pagar comerciales	2,007,526	148,411
Otras cuentas por pagar	660,509	326,944
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	491,816	-
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>4,086,094</b>	<b>527,291</b>
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>(1,213,171)</b>	<b>1,133,753</b>

## 21. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

**a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La compañía presenta una cartera de 60 días, adicionalmente la compañía trabaja bajo contratos bajo montos y fechas de plazo establecida. Las políticas adoptadas por la Administración de la compañía no han permitido que la cartera se recupere regularmente, en donde se produjeron muchos problemas de incobrabilidad que se espera se solucionen

**b) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2013 y 2012 no han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía ha tenido problemas de liquidez durante el año 2013.

**c) Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, obligaciones bancarias y en parte por préstamos de sus accionistas.

**22. CAPITAL SOCIAL**

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital suscrito	800	800
Saldo final	800	800

### 23. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de Servicios	2,383,619	-
(-) Descuento en ventas	-1,216	-
Saldo final	2,382,402	-

### 24. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	2,617,917	-
Saldo final	2,617,917	-

### 25. GASTOS DE VENTA - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta, establecido con base a la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios, comisiones y otros	4,234	-
Promoción y publicidad	237,985	-
Combustibles	5,548	-
Transporte	549	-
Gastos de viaje	102	-
Impuestos, contribuciones y otros	17,462	-
Suministros y materiales	1,240	-
Otros gastos	58,024	-
Saldo final	325,143	-

## 26. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal	155,714	25,241
Honorarios, comisiones y otros	292,340	-
Depreciaciones	4,305	-
Mantenimiento y reparaciones	27,457	-
Promoción y publicidad	191	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	103,259	-
Transporte	532	-
Gastos de gestión	137,497	-
Gastos de viaje	3,001	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	55,360	-
Impuestos, contribuciones y otros	5,320	-
Suministros	29,488	-
Otros gastos	187,695	-
Saldo final	1,002,159	25,241

## 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## 28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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