

ZAMORA&ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ZAMORA&ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

		<u>Diciembre 31,</u>		
	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
		(en U.S. dólares)		
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	3.349,46	214,60	
Cuentas por cobrar comerciales	5	53.539,85	43.427,85	
Otras Cuentas X Cobrar	5	889,76	667,29	
Activos por impuestos corrientes	5	<u>4.908,57</u>	<u>2.927,73</u>	
Total activos corrientes		62.687,64	47.237,47	
ACTIVOS NO CORRIENTE				
Propiedad Planta y Equipo				
Muebles y Enseres	6	5.376,58	4.457,87	
Equipo De Computación	6	13.457,97	11.168,96	
Depreciación acumulada		<u>(478,31)</u>	<u>0,00</u>	
TOTAL AC. No		<u>18.356,24</u>	<u>15.623,83</u>	
TOTAL ACTIVOS		81.043,88	62.861,30	
<u>PASIVOS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	7	23.585,54	18.618,51	
Beneficios Empleados	7	6.857,04	0,00	
Impuesto a la Renta por pagar	7	1.513,96	1.471,82	
Obligaciones I.E.S.S	8	1.962,91	1.492,68	
Obligaciones Sri	7	3.182,88	1.576,82	
Otras cuentas por pagar	7	3.086,18		
Participación trabajadores por	7	<u>1.103,38</u>	<u>730,15</u>	
Total pasivos corrientes		41.291,89	33.054,87	
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar locales	9	<u>28.440,72</u>	23.140,72	
TOTAL PASIVOS		<u>28.440,72</u>	<u>56.195,59</u>	
PATRIMONIO	10			
Capital social		4,000,00	4.000,00	
Reservas		740,42	0,00	
Resultados acumulados		2.306,20	0,00	
Resultado del ejercicio		<u>4.264,65</u>	<u>2.665,71</u>	
Total patrimonio de los		<u>11.311,27</u>	<u>6.665,71</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>81.043,88</u>	<u>62.861,30</u>	

Ver notas a los estados financieros

ZAMORA&ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	192.766,86	160.406,87
COSTO DE VENTAS	<u>(151.662,30)</u>	<u>(132.708,77)</u>
UTILIDAD BRUTA	41.104,56	27.698,10
GASTOS:		
Gastos Administrativos	<u>(33.748,72)</u>	<u>(22.830,42)</u>
Total gastos	<u>(33.748,72)</u>	<u>(22.830,42)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7.355,84	4.867,68
15% participación a trabajadores	(1.103,38)	(730,15)
Menos gasto por impuesto a la renta	<u>(1.513,96)</u>	<u>(1.471,82)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>4.738,50</u>	<u>2.665,71</u>

Ver notas a los estados financieros

ZAMORA&ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado Ejercicio</u>	<u>Total</u>
(en U.S. dólares)					
Saldo Diciembre 31, 2011	4.000,00	0,00	0,00	0,00	4.000,00
Utilidad neta	0	266,57	2.306,20	0,00	2.572,77
Transferencia a resultados acumulados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0</u>
Saldo Diciembre 31, 2012	4.000,00	0,00	0,00	0,00	6.572,77
Utilidad neta	0	0	0	4.738,50	4.738,50
Transferencia a resultados acumulados	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0</u>
Saldo Diciembre 31, 2013	<u>4.000,00</u>	<u>266,57</u>	<u>2.306,20</u>	<u>4.738,50</u>	<u>11.311,27</u>

Ver notas a los estados financieros

ZAMORA&ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	180.451,55	113.384,00
Efectivo pagado a proveedores	(7.821,65)	(93.833,39)
Otros pagos por actividades de operación	(171.584,32)	(30.852,90)
Otras entradas de efectivo	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1.045,58</u>	<u>(11.302,29)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activo fijos	(3.210,72)	(15.623,83)
Otros activos	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3.210,72)</u>	<u>(15.623,83)</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>5.300,00</u>	<u>23.140,72</u>
	<u>5.300,00</u>	<u>23.140,72</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neto durante el año	3.134,86	(3.785,40)
Saldo al inicio del año	<u>214,60</u>	<u>4.000,00</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3.349,46</u>	<u>214,60</u>

Ver notas a los estados financieros

1. INFORMACION GENERAL

ZAMORA&ASOCIADOS S.A ZAMASOCIA., inició sus actividades el 03 de Octubre de 2011. La principal actividad de la Compañía es asesoría contable y tributaria.

Su domicilio principal está en la ciudad de Quevedo Provincia de los Ríos en la Calle Marcos Quintana #320 entre Sexta y Séptima.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 1. Declaración de Cumplimiento.-** Los estados financieros de ZAMORA&ASOCIADOS S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Los estados financieros de acuerdo a NIIF para las PYMES al 31 de diciembre de 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2013, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2. **Bases de Preparación.**- Los estados financieros de ZAMORA&ASOCIADOS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013), los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

3. **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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.
4. **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por cobrar deberán ser registradas al costo de adquisición; en esta cuenta se incluyen principalmente clientes.
5. **Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.
6. **Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidadas a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.
7. **Propiedad, planta y equipo.**- La propiedad, planta y equipo se registran al costo de compra o de construcción. Estos valores se ajustan cuando las leyes específicas del país en el cual se ubican los activos permiten o requieren una revaluación para reflejar, incluso si es sólo parcialmente, los cambios en el poder de compra de la

moneda. El costo también incluye los gastos de financiamiento incurridos durante el período de construcción para préstamos directamente relacionados con la adquisición de dichos activos, cuando sea significativo.

- a) La depreciación se realiza según el método de línea recta a una tasa que reflejen la vida útil estimada de los activos relacionados.
- b) Cuando, para la fecha del balance general, la propiedad, planta y equipo muestren un deterioro permanente en su valor, se ajusta al valor del activo al menor entre el valor recuperable y el valor en libros.
- c) Los gastos por reparación y mantenimiento relacionados con la propiedad, planta y equipo se cargan a los resultados del año en el cual se incurren, mientras que los gastos por mantenimiento que aumenten el valor de la propiedad, planta y equipo se capitalizan.

8. **Cuentas por Pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio, las cuentas por pagar deberán ser registradas al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, se deberán medir a su valor razonable.

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

10. **Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

11. **Provisiones.**- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

12. **Beneficios a empleados**

2.12.1.-Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio -La Compañía ha establecido que si se realice el estudio actuarial cada año para estos beneficios y la Gerencia sustenta esta decisión.

2.12.2.-Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales

13. **Reconocimiento de ingresos.-** Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

14. **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.

15. **Compensación.-** No podrán ser compensados activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o está sustentada por alguna sección de la NIIF para PYMES.

16. **Activos financieros.-** Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación 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 período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. 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.

2.16.1. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los 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 las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

2.16.2. *Baja en cuentas de un activo financiero*

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.16.3. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIIF para las PYMES) 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 juicios

subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

- 3.1. Deterioro de activos** -A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2. Impuesto a la renta corriente** - La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

- 3.3 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía realizará la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja y Bancos	<u>3.349,46</u>	<u>214,60</u>
Total	3.349,46	214,60

Al 31 de diciembre del 2012, bancos representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales. Estos fondos se encuentran disponibles y no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Cientes	53.539,85	43.427,85
Otras cuentas x Cobrar	889,76	667,29
Crédito tributario I. R.	<u>4.908,57</u>	<u>2.927,73</u>
<i>Total</i>	<u>59.416,18</u>	<u>47.022,87</u>

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Muebles y Enseres	5.376,58	4.457,87
Equipo de Computo	13.457,97	11.168,96
Depreciación acumulada propiedad	<u>(478,31)</u>	<u>(0.00)</u>
<i>Total</i>	<u>18.834,55</u>	<u>15.623,83</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar a corto y largo plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Proveedores locales	23.585,54	18.618,51
Obligaciones SRI	3.182,88	1.576,82
Obligaciones empleados	6.857,04	9.164,89
Obligaciones IESS	1.962,91	1.492,68
Impuesto a la renta por pagar	1.513,96	1.471,82
Participación a trabajadores por pagar	<u>1.103,38</u>	<u>730,15</u>
Total	<u>38.205,71</u>	<u>33.054,87</u>

Proveedores locales. – Representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 60 hasta 120 días, los cuales no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012 y 24% para el año 2011).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2012 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 los siguientes:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre de 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

9. CUENTAS X PAGAR A LOCALES.

Un resumen de las cuentas por pagar a es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas Por pagar	<u>28.440,72</u>	<u>23.140,72</u>
Total	<u>28.440,72</u>	<u>23.140,72</u>

El elemento del interés de financiamiento se carga al estado de ganancias y pérdidas durante el período.

10.PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 4,000 acciones ordinarias y nominativas pagadas a su totalidad a un valor nominal deUS\$1,00.

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.

11.INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

I. *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías o personas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

II. *Riesgo de liquidez*

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

III. *Riesgo de capital*

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

Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos Financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.349,46	214,60
Cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>54.429,61</u>	<u>44.095,14</u>
Total	<u>57.779,07</u>	<u>44.309,74</u>
<u>Pasivos Financieros:</u>		
Cuentas por pagar (Nota 8)	<u>69.732,61</u>	<u>56.195,59</u>

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de mayo de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 3 de Abril de 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

