

# **ARGUSERP S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
por el Año Terminado el 31 de Diciembre  
del 2014

## **ARGUSERP S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3 - 4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 -18

#### **Abreviaturas:**

NIC	Nórmes Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares
S.A.	Sociedad Anónima
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de  
ARGUSERP S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de ARGUSERP S.A., que comprenden el saldo de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas



contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**


6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de ARGUSERP S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

### **Párrafo de énfasis**

7. De acuerdo a lo indicado por la Gerencia, los accionistas de la Compañía han tomado la decisión de mutuo acuerdo de discontinuar las operaciones de ARGUSERP S.A. en el año 2014 por razones internas de la Compañía. Este evento o condición indican la existencia de una incertidumbre material que causa dudas significativas de la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

### **Otros Asuntos**

8. Los estados financieros de ARGUSERP S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, no fueron auditados en razón que no requerían auditoría externa.
9. El informe de cumplimiento tributario de la compañía ARGUSERP S.A., al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento de Servicio de Rentas Internas se emite por separado.

  
"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.  
Guayaquil, Mayo 4, 2018  
SCVS-RNAE-954

  
Efrén Garzón C.  
Socio  
Licencia No. 30.840

**ARGUSERP S.A.**

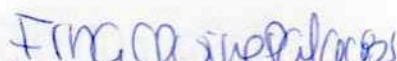
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco		1,284	1,323
Cuentas por cobrar	4		725,879
Otras cuentas por cobrar	5	1,530	23,055
Otros activos corrientes			<u>5,289</u>
Total activos corrientes		<u>2,814</u>	<u>755,546</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y equipo, neto	6	6,993	30,235
Propiedades de inversión	7		<u>4,000,000</u>
Total activos no corrientes		<u>6,993</u>	<u>4,030,235</u>
 TOTAL		 <u>9,807</u>	 <u>4,785,781</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sra. Aguirre Palacios Erna  
Gerente General

Ing. Rojas López Ericka  
Contadora

## **PASIVO Y PATRIMONIO**

### **PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones financieras		2,311	2,311
Cuentas por pagar - proveedor	8		785,742
Beneficios a empleados			10,740
Pasivo por impuestos corrientes	9		14,066
Otros pasivos corrientes		<u>22,960</u>	<u>115,000</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,271</u>	<u>927,859</u>

### **PASIVO NO CORRIENTE:**


Cuentas por pagar - proveedor	8		<u>436,432</u>
Total pasivos		<u>25,271</u>	<u>1,364,291</u>

### **PATRIMONIO:**

Capital social	10	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones			200,000
Superávit por revaluación de propiedades y equipos			3,200,000
Resultados acumulados		<u>(16,264)</u>	<u>20,690</u>
Total patrimonio		<u>(15,464)</u>	<u>3,421,490</u>

TOTAL		<u>9,807</u>	<u>4,785,781</u>
-------	--	--------------	------------------

Ver notas a los estados financieros

  
Sra. Aguirre Palacios Erna  
Gerente General

Ing. Rojas López Ericka  
Contadora



**ARGUSERP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2013</u></b>
INGRESOS	11	20,408	401,756
Gastos de administración	12	(57,361)	(261,911)
Gastos de ventas	13		(96,814)
Gastos financieros			(2,278)
Otros ingresos			808
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(36,953)	41,561
Impuesto a la renta	9		(12,930)
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>(36,953)</u>	<u>28,631</u>

Ver notas a los estados financieros

---

*Frm. Aguirre Palacios Erna*

Sra. Aguirre Palacios Erna  
Gerente General

---

Ing. Rojas López Ericka  
Contadora

**ARGUSERP S.A.**


**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futuras capitalizaciones</u>	<u>Superávit por revaluación de propiedades</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
DICIEMBRE 31, 2013	800	200,000	3,200,000	20,690	3,421,490
Ajuste contable con la cuenta "Propiedades de inversión"		(200,000)	(3,200,000)		(3,400,000)
Resultado del año	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(36,953)</u>	<u>(36,953)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>800</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(16,263)</u>	<u>(15,463)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sra. Aguirre Palacios Erna  
Gerente General

---

Ing. Rojas López Ericka  
Contadora



**ARGUSERP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**2014**  
**(en U.S. dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Recibido de clientes	20,408
Pagado a proveedores y otros	<u>(20,447)</u>

Efectivo neto utilizado de actividades de operación	<u>(39)</u>
---	-------------

**BANCO:**

Incremento neto durante el año	(39)
Saldo al comienzo del año	<u>1,323</u>

<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>1,284</b></u>
--------------------------------	---------------------

(Continúa...)

---

**ARGUSERP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

**2014**  
**(en U.S. dólares)**

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio (36,953)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Disminución de cuentas por cobrar 725,880

Disminución en otras cuentas deudoras 26,813

Disminución de cuentas por pagar (1,222,174)

Aumento en otras cuentas acreedoras 506,395

Total de cambios en activos y pasivos 36,914

Efectivo neto proveniente de actividades operativas (39)

Ver notas a los estados financieros

---



Sr. Aguirre Palacios Erna  
Gerente General

Ing. Rojas López Ericka  
Contadora



## **ARGUSERP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en agosto de 2012. Su dirección domiciliaria está ubicada en la parroquia Tarquí, Av. Francisco de Orellana 234, Edificio Blue Towers, Piso 10.

Su actividad principal es la prestación de servicios profesionales relacionados con el asesoramiento y ayuda a las empresas y las administraciones públicas en materia de planificación, organización, eficiencia y control, información administrativa, entre otros.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - (NIIF para PYMES), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

**2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

**2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.



Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.4 Activos financieros.** - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

**2.4.1 Banco.** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en banco local que no genera interés.

**2.4.2 Cuentas por cobrar.** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.4.3 Baja en cuenta de los activos financieros.** - La compañía da de baja 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.

**2.5 Pasivos financieros.** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.5.1 Cuentas por pagar.** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros 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.

**2.5.2 Baja en cuenta de los pasivos.** - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

**2.6 Provisiones.** - Son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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.



El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.7 Beneficios a trabajadores**

**2.7.1 Participación de trabajadores.** - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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

**2.8.1 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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

**2.8.2 Impuestos corrientes.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 Reconocimiento de ingresos.** - Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de asesoramiento son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo; el importe de los ingresos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.10 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 periodo más cercano en el que se conocen.

**2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.



**2.12 Estimaciones contables.** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para 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.

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 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 11 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.



#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar - clientes <b>(1)</b>		7,808
Cuentas por cobrar - relacionadas	<u>          </u>	<u>718,071</u>
Total	<u>          </u>	<u>725,879</u>

**(1)** Al 31 de diciembre de 2013; corresponde a cartera de créditos con vencimiento menor a 30 días.

#### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a préstamos realizados al Representante Legal sin ninguna clase de tasa de interés.

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	6,993	37,341
Depreciación acumulada	<u>          </u>	<u>(7,106)</u>
Total	<u>6,993</u>	<u>30,235</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos		23,242
Muebles y enseres	3,482	3,482
Equipos de computo	<u>3,511</u>	<u>3,511</u>
Total	<u>6,993</u>	<u>30,235</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como siguen:

## B. IMPUESTOS

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>				
DICIEMBRE 31, 2013	23,242	3,482	3,511	30,235
Ajuste contable por cierre de cuenta	<u>(23,242)</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>(23,242)</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>          </u>	<u>3,482</u>	<u>3,511</u>	<u>6,993</u>
<u>Depreciación:</u>				
DICIEMBRE 31, 2013	(7,106)	-	-	(7,106)
Ajuste contable por cierre de cuenta	<u>7,106</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>7,106</u>
DICIEMBRE 31, 2014	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 7. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a una hacienda compuesta de 2 lotes de terreno en producción agrícola con un área total de 643,47 has, ubicado en el sector El Desecho, Parroquia Balzar, del Cantón Balzar, de la Provincia del Guayas. Durante el año 2014 estos terrenos fueron ajustados contablemente contra las cuentas "Aportes para futuras capitalizaciones" y "Superávit por revaluación de propiedades" respectivamente por decisión mutua de parte de los accionistas de la Compañía.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores		583,013
Otras cuentas por pagar accionista (1)	<u>          </u>	<u>639,161</u>
Total	<u>          </u>	<u>1,222,174</u>
Clasificación:		
Corriente		785,742
No corriente	<u>          </u>	<u>436,432</u>
Total	<u>          </u>	<u>1,222,174</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a préstamo del accionista mayoritario y tiene relación con valores recibidos netos, principalmente para capital de trabajo.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Pasivos del año corriente. - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Retención en la fuente del IVA e IR		6,570
Impuesto a la Renta del Ejercicio		<u>7,496</u>
Total		<u>14,066</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad gravable	(36,953)	42,476
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		(4,159)
(+) Gastos no deducibles		<u>20,455</u>
Base imponible		58,772
Tasa de Impuesto (1)	22%	22%
Impuesto a la renta causado		<u>12,930</u>

(1) 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.

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.

## 10. PATRIMONIO

### 10.1 Capital social. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social representa 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Aguirre Palacios Erna María	400	400	50.00
Massuh Marurí Adriana	<u>400</u>	<u>400</u>	<u>50.00</u>
Total	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>100</u>



13. **10.2 Aporte futuras capitalizaciones** – Al 31 de diciembre de 2013, representan aportes realizados por los accionistas de la Compañía.

**10.3 Superávit por revaluación de propiedades y equipos-** Al 31 de diciembre de 2013, representa ganancias que surgen por la revalorización de ciertas propiedades. No obstante, el valor reconocido como superávit por revaluación corresponde a una sola hacienda compuesto de 2 lotes de terreno en producción agrícola en el Cantón Balzar.

**10.4 Resultados acumulados.** - Corresponde a las ganancias o pérdidas de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

## 11. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios de asesoría (1)	20,408	372,911
Otras ventas de bienes		<u>28,845</u>
Total	<u>20,408</u>	<u>401,756</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa ingresos por prestación de servicios profesionales relacionados con el asesoramiento a empresas y administraciones públicas en materia de planificación, organización, eficiencia y control, información administrativa, entre otros.

## 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Arrendamiento operativo		46,984
Sueldos y salarios y demas remuneraciones		46,967
Servicios basicos		29,616
Impuestos, contribuciones y otros		14,069
Honorarios profesionales		12,113
15% Participación Trabajadores		7,496
Beneficios sociales		7,365
Mantenimiento y reparaciones		7,170
Depreciaciones		6,139
Aporte a la Seguridad Social		5,665
Gastos de viajes		3,623
Combustible		1,054
Otros gastos	<u>57,361</u>	<u>73,650</u>
Total	<u>57,361</u>	<u>261,911</u>



### 13. GASTOS DE VENTA

	... Diciembre 31...
	<u>2014</u> <u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Promoción y publicidad	14,839
Gastos de viajes	9,676
Gastos de gestion	1,278
Depreciaciones	290
Otros gastos	<u>70,731</u>
Total	<u>96,814</u>

### 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Consejo 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.

**14.1.1 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.

Las cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valores a cobrar con vencimientos menores a 30 días.

**14.1.2 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.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros.** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activo financiero:</u>		
Banco	1,284	1,323
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>          </u>	<u>725,879</u>
Total	<u>1,284</u>	<u>727,202</u>
<u>Pasivo financiero:</u>		
Obligaciones financieras	2,311	2,311
Cuentas por pagar, nota 8	<u>          </u>	<u>1,222,174</u>
Total	<u>2,311</u>	<u>1,224,485</u>

**14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros.** - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### **15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 4 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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