

# AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado*

*Al 31 de Diciembre de 2013*

*E Informe del Auditor Independiente*

## INDICE:

- Informe del Auditor Independiente
- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas Aclaratorias a los Estados Financieros.

Abreviatura usada:

US \$

-

Dólar estadounidense



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 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.

**Bases para calificar la Opinión**

Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de la empresa AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A., y el alcance de nuestras pruebas se concentró en los saldos que terminan al 31 de diciembre de 2013 y en los movimientos del mismo año.

Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía no pudimos satisfacernos de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013 mediante otros procedimientos de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión**, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, Abril 03, 2014  
Registro No. 0740



Marco Acosta V.  
Licencia No. 30352

**COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 de diciembre del 2013**

<u>NIF pymes</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>2012</u>
Sección 11.5	ACTIVOS CORRIENTES:			
Sección 4.2(a)	Efectivo y equivalentes de efectivo	3	58,600	106,884
	Inversiones	4	800,000	-
	Cuentas por cobrar comerciales y otras			
Sección 11.5	cuentas por cobrar	5	18,627	43,527
Sección 13.1	Inventarios	6	155,195	444,329
Sección 29.4	Activos por impuestos corrientes	7	<u>40,970</u>	<u>109,723</u>
	Total activos corrientes		<u>1,073,392</u>	<u>704,463</u>
Sección 17	PROPIEDADES Y EQUIPOS:	8		
	Edificio		61,691	61,691
	Vehículos		66,490	66,490
	Muebles y enseres		9,656	10,933
	Equipo de Computación		16,026	21,824
	Maquinaria y Equipo		2,372	2,373
	Herramientas		<u>1,803</u>	<u>1,803</u>
	Total		<u>158,038</u>	<u>165,114</u>
	Menos depreciación acumulada		<u>60,686</u>	<u>51,901</u>
	Propiedades y equipos, neto		<u>97,352</u>	<u>113,213</u>
	TOTAL		<u>1,170,744</u>	<u>817,676</u>

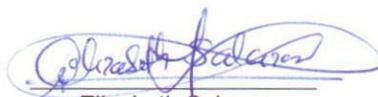
Ver notas a los estados financieros



Ricardo Guzmán Miranda  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
			... (en U.S. dólares) ...	
Sección 11.5	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sección 11.5(g)	Préstamos (porción corriente)	9	9,230	61,726
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	46,875	31,027
Sección 11.5		11	32,904	41,682
Sección 29.4	Pasivos por impuestos corrientes	13	22,190	28,521
Sección 11.5	Obligaciones acumuladas	14	<u>1,015,676</u>	<u>440,333</u>
	Provisiones			
	Total pasivos corrientes		<u>1,126,875</u>	<u>603,289</u>
Sección 11.5	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
	Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15	<u>19,890</u>	<u>24,042</u>
	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	16		
Sección 4.12	Capital social		800	800
	Reserva legal		400	400
Sección 35.4	Resultados Adopción NIIF primera vez		7,627	7,627
	Utilidades retenidas			134,730
	Resultado del ejercicio		<u>15,152</u>	<u>46,788</u>
	Patrimonio de los accionistas		<u>23,979</u>	<u>190,345</u>
	<b>TOTAL</b>		<u>1,170,744</u>	<u>817,676</u>

Ver notas a los estados financieros



Elizabeth Salazar  
Contadora General

**COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**

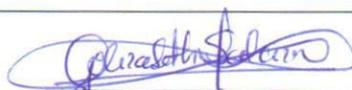
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

<b>NIF pymes</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b> ... (en U.S. dólares) ...	<b>2012</b>
Sección 5.5(a)	VENTAS NETAS	1,213,958	1,270,765
Sección 5.11(b)	COSTO DE VENTAS	<u>(514,317)</u>	<u>(437,892)</u>
	MARGEN BRUTO	699,641	832,873
Sección 5.11 (a) y (b)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>664,012</u>	<u>720,436</u>
	SUPERÁVIT DEL AÑO	<u>35,629</u>	<u>112,437</u>
	OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
	Otras rentas	751	1,702
	Otros gastos	<u>(6,118)</u>	<u>(30,898)</u>
	Total	<u>(5,367)</u>	<u>(29,196)</u>
	GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	<u>30,262</u>	<u>83,241</u>
	MENOS:		
	Participación a trabajadores	4,539	12,486
	Impuesto a la renta	<u>10,571</u>	<u>23,967</u>
	Total	<u>15,110</u>	<u>36,453</u>
	Superávit del ejercicio	<u>15,152</u>	<u>46,788</u>
	Otros resultados integral	-	-
Sección 31.11	SUPERAVIT INTEGRAL DEL AÑO	<u>15,152</u>	<u>46,788</u>

Ver notas a los estados financieros



Ricardo Guzmán Miranda  
Gerente General



Elizabeth Salazar  
Contadora General

COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Adopción NIIF</u> <u>Primera vez</u>	<u>Resultado del</u> <u>ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	400	134,730	7,627	46,788	190,345
Transferencia resultado del ejercicio 2012			46,788	-	(46,788)	-
Pago dividendos accionistas	-	-	(181,518)	-		(181,518)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	15,152	15,152
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>-</u>	<u>7,627</u>	<u>15,152</u>	<u>23,979</u>

Ver notas a los estados financieros



Ricardo Guzmán Miranda  
Gerente General



Elizabeth Salazar  
Contadora General

**COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

<b>NIF pymes</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,252.868	1,291,989
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,123.921)	(1,317,620)
Participación a trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(2013)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>126.934</u>	<u>(25,631)</u>
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(487)	(660)
Productos de la Venta	873.160	-
Compras de inversiones temporales	<u>(800.000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>72.673</u>	<u>(660)</u>
Sección 31.12		
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(247.891)</u>	<u>-</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(48.284)	(26,291)
Comienzo del año	<u>106,884</u>	<u>133,175</u>
FIN DEL AÑO	<u>58,600</u>	<u>106,884</u>

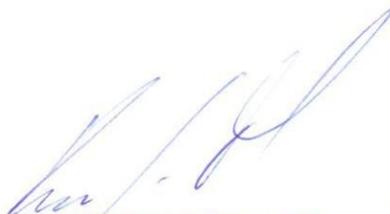
(Continúa...)

**COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013**

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Sección 31.12		
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	15.152	83,242
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	16.348	17,368
Provisiones varias	9.725	(29,237)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		19,522
Inventario		(67,383)
Gastos Anticipados		4,187
Otros activos no corrientes		(13,407)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(2,181)
Participación a trabajadores	4.539	-
Impuesto a la renta	10.571	-
Pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas	<u>70.599</u>	<u>(37,742)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>126.934</u>	<u>(25,631)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Guzmán Miranda  
Gerente General

  
Elizabeth Salazar  
Contadora General

## COMPAÑÍA AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 de diciembre del 2013

---

#### 1. OPERACIONES

Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A., es una compañía que presta servicio al mercado ecuatoriano desde el 11 de noviembre 2003, cuenta con 800 participaciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas de US\$1 cada una.

Su objeto social comprende La compañía está constituida en el Ecuador y su objeto principal es comprar, vender, importar, exportar, intermediar, comisionar, representar, y comercializar, todo tipo de productos y servicios tecnológicos en general; prestar servicios y asesoría tecnológica y de sistemas y productos informáticos en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijo como moneda de curso legal del país al dólar de los Estados Unidos de América.

La administración de la compañía nos informe que el contrato vigente con Banco Pichincha hasta el 12 de febrero de 2015 fue renegociado, resultado de lo cual se firmó un adéndum vigente hasta el 17 de febrero de 2015, el cual consistía en la reducción importante de equipos a dar mantenimiento y por ende del pago mensual a la empresa, a cambio de un pago extraordinario que se reconoce como un ingreso anticipado.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

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

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Bases de preparación** - Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIFS para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIFS para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa. A continuación se detallan las notas a los Estados de Situación Financiera de las partidas que por la aplicación de NIIFS por primera vez (Transición a la NIIF para PYMES, Sección 35); han producido cambios en los Balances. En cumplimiento de la Resolución N.- SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 9 de septiembre del 2011, artículo tercero, los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), fueron conocidos y aprobados por la junta general de accionistas. Estos ajustes se los realizó contra

la cuenta de Resultados Acumulados Adopción NIIFs por Primera Vez. La aplicación del procedimiento NIIF, para cada una de las partidas se realiza sobre la estructura de Balances que mantenía antes de la aplicación. Esto quiere decir que la implementación de las Secciones de NIIF para PYMES Estados de Situación (Secciones 3,4,5,6,y 7), se realizará a la emisión de los Estados de Situación Financiera.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo** – El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo de caja, saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros. 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

**Activos Financieros** - La Compañía AUTOMATED CASH MANAGEMENT SOLUTIONS S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### **a. Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 30 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### **b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

**Propiedad, Planta y Equipo** – Serán valorados por el Modelo del Costo, dónde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$100 (cien dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

**Proveedores** - Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras** - Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros 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.

**Impuestos Diferidos** - Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

**Reconocimiento de Ingresos** - Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

**Reconocimiento de Gastos** - Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

**Provisiones para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 22% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### **Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1,2013
NIIF 13	Medición del Valor Razonable	Enero 1,2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1,2013
Enmienda a las NIIF NIC 1	Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011	Enero 1,2013
NIC 19 (Revisada en el 2012)	Beneficios a los empleados	Enero 1,2013

### **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

Se ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, no se ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

### **Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año en curso, se ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

### **Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros**

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes, son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, se han aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, se han presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, se ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el

costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, se han aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

**Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

**Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos

financieros. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros, en razón a que no se mantiene activos financieros y pasivos financieros.

### **3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2012
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	972	1,600
Bancos	<u>57,628</u>	<u>105,284</u>
Total	<u>58,600</u>	<u>106,884</u>

### **4. INVERSIONES**

Un resumen de las inversiones es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2012
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Certificado de depósito		
Banco Pichincha(2)	100,000	-
Banco Pichincha(3)	300,000	-
Diners Club(1)	<u>400,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>800,000</u>	<u>-</u>

(1) La Compañía mantiene certificados de depósito con una tasa de interés variable. Durante el año 2013, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 6.70% anual. Los certificados de depósito tienen fecha de vencimiento de 180 días. Las partes tienen una clasificación de riesgo de AAA-Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

(2) La Compañía mantiene certificados de depósito con una tasa de interés variable. Durante el año 2013, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 3.50% anual. Los certificados de depósito tienen fecha de vencimiento de 32 días. Las partes tienen una clasificación de riesgo de AAA-. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

(3) La Compañía mantiene certificados de depósito con una tasa de interés variable. Durante el año 2013, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 4,75% anual. Los certificados de depósito tienen fecha de vencimiento de 90 días. Las partes tienen una clasificación de riesgo de AAA-. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar clientes	-	1,318
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores del exterior	-	10,081
Anticipo a proveedores de servicios	-	2,074
Garantías por cobrar	-	500
Otras cuentas por cobrar	2,108	6,214
Anticipos por cobrar empleados	3,260	393
Préstamos al personal	-	20,786
Pagos anticipados	13,259	1,872
Gastos anticipados	-	289
Total	<u>18,627</u>	<u>43,527</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería para la venta	119,251	393,972
Inventario para demostración	35,923	31,121
Importaciones en tránsito	<u>21</u>	<u>19,236</u>
Total	<u>155,195</u>	<u>444,329</u>

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
IVA en compras	-	86,393
IVA retenido por clientes	405	-
Retenciones en la fuente en ventas	40,565	23,115
N/C Emitidas por el SRI	-	<u>215</u>
Total	<u>40,970</u>	<u>109,723</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos		
Edificios	61,691	61,691
Muebles y enseres	9,656	10,933
Maquinaria y equipo	2,372	2,372
Equipo de computación	16,026	21,824
Herramientas	1,803	1,803
Vehículos	66,490	66,490
Depreciación Acumulada	<u>(60,686)</u>	<u>(51,900)</u>
Total	<u>97,352</u>	<u>113,213</u>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	...Diciembre 31,...
	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	113,213
Adquisiciones	
Ventas y/o retiros	(7,077)
Depreciación	<u>(8,784)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>97,352</u>

## 9. PRESTAMOS (porción corriente)

	... Diciembre 31,...	2012
	2013	(en U.S. dólares)
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Accionistas (1)	<u>9,230</u>	<u>61,726</u>
Total	<u>9,230</u>	<u>61,726</u>

Un resumen del movimiento los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	2013
	(en U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	61,726
Pagos	(52,496)
Adiciones	-
Saldo al final del año	<u>9,230</u>

- (1) Préstamo realizado por Ricardo Guzmán, cuyo monto no carga interés debido a que no se ha determinado la tabla de amortización que respalde el plan de pagos.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	2012
	2013	(en U.S. dólares)
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	25,978	1,731
Proveedores del exterior	-	7,853
Anticipo clientes	-	<u>1,300</u>
Subtotal	<u>25,978</u>	<u>10,884</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Obligaciones con el personal	16,293	7,450
Varias por pagar	<u>4,604</u>	<u>12,693</u>
Total	<u>46,875</u>	<u>31,027</u>

## 11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	2012
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	-	-
	2,426	3,166
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,843	2,803
Impuesto la Renta relación de dependencia	12,880	6,562
Impuesto a la renta por pagar	10,571	23,968
Impuesto diferido	<u>5,184</u>	-
Subtotal	<u>32,904</u>	<u>36,499</u>
<i>Pasivo por impuesto no corrientes</i>		
Impuestos diferidos	-	5,183
Total	<u>32,904</u>	<u>41,682</u>

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

	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	30,262
Amortización de pérdidas tributarias (2)	-
Gastos no deducibles	17,790
Ingresos exentos	-
Utilidad gravable	<u>48,052</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>10,571</u>
Anticipo calculado (3)	-
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>10,571</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 (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2012).

- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existe un saldo por amortizar de pérdidas tributarias.
- (3) 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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

### **Aspectos Tributarios**

#### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2012 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, se utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

## **12. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía no tienen partes relacionadas durante el año 2013.

## **13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	4,540	12,486
Beneficios sociales	<u>17,650</u>	<u>16,035</u>
Total	<u>22,190</u>	<u>28,521</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	22,190	28,521
No corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>22,190</u>	<u>28,521</u>

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

	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	12,486
Provisión del año	4,540
Pagos efectuados	<u>(12,486)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,540</u>

#### 14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Stock de seguridad	52,601	52,601
Obsolescencia	53,993	292,036
Mantenimiento de equipos	-	91,020
Deterioro de equipos muestra	-	4,676
Deterioro inv. Demostración	35,922	-
Futuros Ingresos	<u>873,160</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,015,676</u>	<u>440,333</u>

##### **Stock de Seguridad:**

La provisión representa el 50% del stock valido de Inventario, para garantizar el servicio a clientes. La empresa no incurrirá en costos, al contrario usara esta provisión los últimos 3 meses, antes de finalizar el contrato.

##### **Obsolescencia:**

Este valor sirve para cubrir la no rotación del inventario que puede surgir, de acuerdo al desgaste de los equipos del cliente. Se provisiona el 100% del Inventario valido y en rotación.

##### **Mantenimiento de Equipos:**

Esta provisión la tuvimos hasta el 2013, los equipos vendidos en el año 2010 incluían el servicio de mantenimiento preventivo y correctivo durante tres años. Esta provisión se ajustaba cada año de acuerdo al servicio prestado.

#### Deterioro muestras e inventario demostración:

En el año 2012, provisionamos el 15% del total del Inventario en demostración como deterioro causado por el uso en demostraciones a clientes. En el año 2013 la Gerencia General toma la decisión de provisionar el 100% de los equipos en demostración ya que algunos ya no serán utilizados.

#### Futuros ingreso:

Corresponde al valor cancelado por anticipado por el cliente Banco Pichincha según adendum del 17 de febrero del 2015, estos valores se reconocerán a medida que se preste el servicio.

### 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	12,712	15,378
Bonificación por desahucio	<u>7,178</u>	<u>8,664</u>
Total	<u>19,890</u>	<u>24,042</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	15,378
Ajuste del periodo	(2,666)
Otros	—
Saldos al fin del año	<u>12,712</u>

Los valores determinados en el estudio actuarial a cargar por provisión no se utilizaron debido principalmente a que los pagos por salida de los trabajadores no se cargaron a esta cuenta si no a otros gastos, sin embargo el saldo final es el calculado por la actuaría

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

2013  
(U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	8,664
Ajustes del periodo corriente	<u>(1,486)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,178</u>

Los valores determinados en el estudio actuarial a cargar por provisión no se utilizaron debido principalmente a que los pagos por salida de los trabajadores no se cargaron a esta cuenta si no a otros gastos, sin embargo el saldo final es el calculado por la actuario

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

## 16. 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 sistema de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** - La compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable.

**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 que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o con ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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.

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

Como parte de esta revisión, el comité considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 800 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado 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.

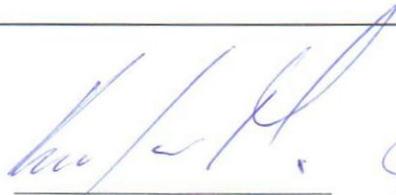
**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por las reservas acumuladas y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 03 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---



Ricardo Guzmán Miranda  
Gerente General



Elizabeth Salazar  
Contadora General