

## **1. OPERACIONES**

**EcuaneWest S. A.** (antes Ninewest Ecuador S. A.), fue constituida en Quito, Ecuador el 9 de febrero del 2004 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 19 de marzo mismo año. Su objeto social es la compra, venta, importación, comercialización y mercadeo de calzado, carteras, bolsos, cinturones, y más accesorios complementarios fabricados de cuero y de procedencia norteamericana preferentemente, así como otros artículos de otras líneas de producción que sean afines.

La Compañía cambió la denominación de Ninewest Ecuador S. A. por la de **EcuaneWest S. A.**, este fue inscrito en el Registro Mercantil el 12 de septiembre del 2012.

Durante el año 2013, la Junta General de Accionistas, resolvió compensar crédito de la cuenta préstamos de accionistas el valor de US\$396,222 con el déficit acumulado. Para el año 2012, la Junta General de Accionistas de la Compañía con fecha 14 de diciembre del año 2012, resolvió compensar créditos de la cuenta préstamos de accionistas el valor de US\$300,000 como aportes para futuras capitalizaciones.

## **2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Estado de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### **2.2 Bases de preparación**

Los estados financieros de EcuaneWest S. A., han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2102, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012.

### **2.3 Pronunciamientos contables**

Las siguientes normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

- La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades PYMES 2009, es el primer conjunto de requerimientos contables desarrollando específicamente para las PYMES. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) se ha basado en las NIIF para su elaboración pero es un producto independiente y separado de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas.
- La NIIF para las PYMES incluye simplificaciones que reflejan las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones sobre costos y beneficios. En comparación con las NIIF completas es menos compleja en varios aspectos:

- ✓ Se han omitido los temas que no afectan a las PYMES.
- ✓ Las NIIF completas permiten la elección de políticas contables, la NIIF para PYMES sólo permite la opción más sencilla.
- ✓ Se han simplificado la mayoría de los principios para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos, y gastos de las NIIF completas.
- ✓ Se requiere un número significativo inferior de información a revelar.
- ✓ La norma se ha redactado en un lenguaje claro y de fácil traducción.

Es apta para todas las entidades excepto aquellas cuyos títulos cotizan en bolsa e instituciones financieras como bancos y compañías de seguros.

### **2.3.1 Normas Internacionales de Información Financiera**

El IASB consigue sus objetivos fundamentalmente a través del desarrollo y publicación de las NIIF, así como promoviendo el uso de tales normas en los estados financieros con propósito de información general y en otra información financiera. Otra información financiera comprende la información, suministrada fuera de los estados financieros, que ayuda en la interpretación de un conjunto completo de estados financieros o mejora la capacidad de los usuarios para tomar decisiones económicas eficientes. El término "información financiera" abarca los estados financieros con propósito de información general y otra información financiera.

Las NIIF establecen los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general. También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos. Las NIIF se basan en el Marco Conceptual, que se refiere a los conceptos subyacentes en la información presentada dentro de los estados financieros con propósito de información general. El objetivo del Marco Conceptual es facilitar la formulación uniforme y lógica de las NIIF. También suministra una base para el uso del juicio para resolver cuestiones contables.

### **2.3.2 Estados Financieros con propósito de información general**

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas.

Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil.

### **2.3.3 La NIIF para las PYMES**

El IASB también desarrolla y publica una norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otro tipo de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

### **2.3.4 Autoridad de la NIIF para las PYMES**

Las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las Normas del IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladoras y en los emisores de normas en cada jurisdicción, en el caso del Ecuador en la Superintendencia de Compañías. Esto se cumple para las NIIF completas y para la NIIF para las PYMES.

Sin embargo, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la NIIF para las PYMES, —tal como se establece en la sección 1 de la NIIF (Para el caso de Ecuador Ver Nota 3 siguiente), de forma que: (a) el IASB pueda decidir sobre los requerimientos contables y de información a revelar que son apropiados para esa clase de entidades y (b) las autoridades legislativas y reguladoras, los emisores de normas, así como las entidades que informan y sus auditores estén informados del alcance pretendido de aplicabilidad de la NIIF para las PYMES. Una definición clara es también esencial para que las entidades que no son pequeñas y medianas entidades, y, por tanto, no cumplen los requisitos para utilizar la NIIF para las PYMES, no afirmen que están cumpliendo con ella.

### **2.3.5 Organización de la NIIF para las PYMES**

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una Sección numerada por separado, está contenida en las secciones 1 a la 35 y en el Glosario.

Todos los párrafos de la NIIF tienen la misma autoridad. Algunas secciones incluyen apéndices de guía de implementación que no forman parte de la Norma y son, más bien, guías para su aplicación.

### **2.3.6 Mantenimiento de la NIIF para las PYMES**

El IASB tiene previsto realizar una revisión exhaustiva de la experiencia de las PYMES al aplicar la NIIF para las PYMES cuando un espectro amplio de entidades haya publicado estados financieros que cumplan con la Norma durante dos años. El IASB espera proponer modificaciones a fin de abordar los problemas de implementación que se hayan identificado en dicha revisión. También considerará las nuevas NIIF y modificaciones que hayan sido adoptadas desde que se emitió la NIIF.

### **2.3.7 Detalle de la norma vigente NIIF para las PYMES**

#### **Introducción**

#### **Sección**

1. Pequeñas y medianas entidades
2. Conceptos y principios generales
3. Presentación de estados financieros
4. Estado de situación financiera
5. Estado del resultado integral y estado de resultados
6. Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultados y ganancias acumuladas
7. Estado de flujos de efectivo
8. Notas a los estados financieros
9. Estados financieros consolidados y separados
10. Políticas contables, estimaciones y errores
11. Instrumentos financieros básicos
12. Otros temas relacionados con los instrumentos financieros
13. Inventarios
14. Inversiones en asociadas
15. Inversiones en negocios conjuntos
16. Propiedades de inversión
17. Propiedades, planta y equipo
18. Activos intangibles distintos de la plusvalía
19. Combinaciones de negocio y plusvalía
20. Arrendamientos
21. Provisiones y contingencias  
Apéndice – Guía para el reconocimiento y la medición de provisiones
22. Pasivos y patrimonio  
Apéndice – Ejemplo de la contabilización de deuda convertible por parte del emisor
23. Ingresos de actividades ordinarias  
Apéndice – Ejemplos de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias según los principios de la sección 23
24. Subvenciones del gobierno
25. Costos por préstamos

26. Pagos basados en acciones
27. Deterioro del valor de los activos
28. Beneficios a los empleados
29. Impuesto a las ganancias
30. Conversión de la moneda extranjera
31. Hiperinflación
32. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa
33. Informaciones a revelar sobre partes relacionadas
34. Actividades especiales
35. Transición a la NIIF para las PYMES

*Glosario de términos*

*Tabla de fuentes*

*Aprobación de la NIIF para las PYMES por parte del consejo*

*Fundamentos de las conclusiones (información por separado)*

*Estados Financieros Ilustrativos y lista de comprobación de información a revelar y presentar (información por separado)*

#### **2.4 *Uso de estimaciones***

La Administración de la Compañía ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Dichas estimaciones sirven para la preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF para PYMES.

#### **2.5 *Efectivo***

Incluye activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.6 *Activos y pasivos financieros***

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, los activos financieros han sido clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y los pasivos en otros pasivos financieros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

En el estado de situación financiera están representados por las cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Incluidas en el activo corriente.

(b) **Otros pasivos financieros**

Están representados en el estado de situación financiera por los préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Presentadas en el pasivo corriente.

## **2.6.1 Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo cualquier costo atribuible a la transacción, excepto para los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en los resultados (ganancias y pérdidas). Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### **Medición posterior**

#### ***(a) Préstamos y cuentas por cobrar***

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) **Tarjetas de crédito**: Corresponde a valores adeudados por los emisores de tarjetas de crédito por la transferencia de productos realizadas a clientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Anticipos a proveedores**: Son montos adelantados a proveedores de bienes o servicios que serán prestados en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (iii) **Parte relacionada**: Corresponde a los montos adeudados a una compañía relacionada por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, no generan intereses.
- (iv) **Otras cuentas por cobrar**: Principalmente son otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

#### ***(b) Otras pasivos financieros***

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta básicamente en esta categoría las siguientes cuentas:

- (i) **Préstamos bancarios**: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su

contratación. Los intereses devengados de estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta gastos financieros.

- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones pendientes de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el giro normal del negocio. Si la cancelación se espera realizar en un año o menos se clasifica como pasivos corrientes, caso contrario se presenta como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.
- (iii) Royalty por pagar: Son valores pendientes de pago, a la compañía que representa la marca para América del Sur, se calcula un porcentaje sobre las ventas del periodo en el giro normal del negocio. Si la cancelación se espera realizar en un año o menos se clasifica como pasivos corrientes, caso contrario se presenta como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y no generan intereses.

### **2.6.2 Deterioro de activos financieros**

Si existe una probabilidad de que la Compañía no sea capaz de recuperar todas las cantidades debidas en función de los términos iniciales, se produce un deterioro del valor de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes adeudados.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Si, en periodos posteriores, el importe de una pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución puede relacionarse objetivamente con un hecho ocurrido con posterioridad al reconocimiento del deterioro, la Compañía revertirá la pérdida por deterioro reconocida con anterioridad, ya sea directamente o mediante el ajuste de una cuenta correctora. La reversión no dará lugar a un importe en libros del activo financiero, que exceda al importe en libros que habría tenido si anteriormente no se hubiese reconocido la pérdida por deterioro del valor. La entidad reconocerá el importe de la reversión en los resultados.

### **2.6.3 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financieros o se transfieren sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se hayan pagado, cancelado o expirado.

## **2.7 Inventarios**

Las existencias se valoran al menor entre el costo de adquisición o el valor neto realizable. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición. El valor neto realizable equivale al precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta. Los gastos financieros no se capitalizan.

Los costos de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos relacionados con la importación de bienes necesarios para su venta.

## **2.8 Propiedad, muebles y equipos**

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo fijo, de esta forma, el detalle permite depreciarlos en el periodo estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados integrales en que se producen. Los gastos de financiación no se capitalizan.

La dotación para amortización se registra siguiendo el método lineal, las vidas útiles estimadas, su valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, muebles y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Activo:</u>	<u>Vidas útiles (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina y otros	10

La utilidad o pérdida que surja por el retiro o venta de un elemento es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

## **2.9 Otros activos**

Los elementos de este grupo se miden inicialmente al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro (si hubiera). Dichos costos incluyen todos los valores directamente relacionados con los derechos de concesión y las adecuaciones realizadas en locales arrendados de centros comerciales de las principales ciudades del país.

Algunos elementos de este grupo, requieren revisiones periódicas. Las partes sustituidas son reconocidas separadamente del activo, de esta forma, el detalle permite amortizarlos en el periodo estimado que transcurra entre la actual y la siguiente reparación.

Las amortizaciones de estos rubros se realizan en base a los tiempos establecidos en los contratos de concesión por cada centro comercial.

## **2.10 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. En este rubro está registrado el valor de las franquicias pagadas. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (10 años).

La compañía ha reconocido como un activo intangible, porque es probable fluyan ingresos por los beneficios económicos futuros esperados que se han atribuido al activo. El costo o el valor del activo ha sido medido con fiabilidad.

## **2.11 Deterioro del valor de activos no financieros (propiedad, muebles y equipos, otros activos y activos intangibles)**

La Compañía, al final de cada periodo sobre el que se informa, evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos no financieros. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

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

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

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

## **2.12 Obligaciones laborales**

### **(a) Beneficios a corto plazo**

Se presentan en el rubro beneficios adquiridos a corto plazo y son principalmente los siguientes:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta, de la Compañía en un 15%. Se registra con cargo a resultados integrales y se presenta como parte de los gastos administrativos.

- (ii) Vacaciones: Se registra en los gastos de administración, el valor correspondiente a las vacaciones del personal en la medida en que se devengan.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Son reconocidos en los resultados integrales en la medida en que se devengan, se provisionan y cancelan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

- (i) Provisiones de jubilación patronal y desahucio: De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal. Adicionalmente, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Administración de la Compañía, no ha considerado realizar una provisión para jubilación patronal y desahucio. Esta se determina, utilizando el costo de tales beneficios mediante el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados se deben reconocer de manera inmediata.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

- (ii) Beneficios por terminación: Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando se pagan.

### **2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por el impuesto sobre ganancias es el importe agregado incluido en la determinación de la ganancia neta para el periodo con respecto a los impuestos corrientes e impuestos diferidos.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión del impuesto a la renta se calcula aplicando la tarifa aplicable a las utilidades gravables y se cargan en los resultados del año en que se devengan.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tarifas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

La Compañía compensará los activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos sólo cuando tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes y tenga intención de liquidarlos en términos netos o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.14 Provisiones**

La Compañía reconoce provisiones cuando surge una obligación presente (legal o implícita), derivada de un hecho anterior, cuando es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos se reconocen, cuando el resultado de una transacción pueda ser estimado con fiabilidad y se cumplan todas las condiciones siguientes:

- (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- (b) Es probable que la compañía obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla,

#### **2.16 Costos y gastos**

Los costos y gastos se cargan en los resultados a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES ADOPTADOS POR LA COMPAÑÍA**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de activos.-*

Al cierre contable de cada ejercicio, o en cuando sea necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. Cuando 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 recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Para determinar si los activos han sufrido deterioro, se debe calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo, calculando el valor presente de los flujos de efectivo futuros de las unidades generadoras de efectivo aplicando una tasa de descuento apropiada. Cuando el valor en libros neto sea mayor al valor recuperable, se registra una provisión por deterioro por la diferencia con cargo a los resultados.

Si las pérdidas por deterioro fueron reconocidas en periodos anteriores, éstas son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo con crédito a los resultados, el monto límite es el valor en libros antes de haberse reconocido cualquier pérdida por deterioro.

*(b) Vida útil de propiedad, muebles y equipos.-*

La Compañía revisa la vida útil estimada de este grupo de cuentas al final de cada ejercicio contable. Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

*(c) Valuación de los instrumentos financieros.-*

Se utilizan técnicas de valuación para medir el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, basadas en la realización de comparaciones con datos del mercado. La Compañía utilizó esas técnicas para la valuación de activos y pasivos financieros.

*(d) Impuesto a la renta diferido.-*

La Compañía ha realizado la estimación de los 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. EFFECTIVO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Instituciones financieras	141,611	14,551
Fondos para cambios	<u>700</u>	<u>800</u>
	<b><u>142,311</u></b>	<b><u>15,351</u></b>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	110,684	159,639
Anticipos a proveedores	9,861	12,641
Funcionarios y empleados	7,044	14,534
Otras	<u>18,601</u>	<u>12,081</u>
	<b><u>146,190</u></b>	<b><u>198,895</u></b>

#### 6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	106,703	99,221
Impuesto a la renta (Ver Nota 14.2)	<u>36,985</u>	<u>26,868</u>
	<b><u>143,688</u></b>	<b><u>126,089</u></b>

#### 7. INVENTARIOS

Un resumen de este rubro, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Mercadería para la venta	676,197	647,305
Importaciones en tránsito	<u>124,917</u>	<u>34,695</u>
	<b><u>801,114</u></b>	<b><u>682,000</u></b>

**8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS**

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Edificios		120,000
Vehículo	117,500	112,500
Muebles y enseres	123,198	104,318
Equipos de computación	43,342	57,250
Equipos de seguridad y otros equipos	<u>49,393</u>	<u>47,714</u>
	<b>328,433</b>	<b>441,782</b>
Depreciación acumulada	<u>(109,108)</u>	<u>(100,098)</u>
	<b><u>219,325</u></b>	<b><u>341,684</u></b>

ESPACIO EN BLANCO

**8. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS (Continuación...)**

Los movimientos de propiedad, muebles y equipos, fueron como sigue: (expresados en U.S. dólares)

	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad y otros	Total
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>						
Costo	120,000	27,679	84,775	43,769	27,446	303,669
Depreciación acumulada	(5,000)	(4,613)	(19,143)	(35,391)	(12,294)	(76,441)
Valor en libros	<u>115,000</u>	<u>23,066</u>	<u>65,632</u>	<u>8,378</u>	<u>15,152</u>	<u>227,228</u>
<b>Movimiento del año 2012</b>						
Adiciones		112,500	19,543	13,481	20,268	165,792
Ventas y/o bajas		(22,605)		318		(22,287)
Gasto depreciación del año	(6,000)	(3,274)	(9,196)	(6,725)	(3,854)	(29,049)
Valor en libros	<u>109,000</u>	<u>109,687</u>	<u>75,979</u>	<u>15,452</u>	<u>31,566</u>	<u>341,684</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>						
Costo	120,000	112,500	104,318	57,250	47,714	441,782
Depreciación acumulada	(11,000)	(2,813)	(28,339)	(41,798)	(16,148)	(100,098)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>109,000</u>	<u>109,687</u>	<u>75,979</u>	<u>15,452</u>	<u>31,566</u>	<u>341,684</u>
<b>Movimiento del año 2013</b>						
Adiciones			18,880	1,782	13,639	34,301
Ventas y/o bajas	(109,000)					(109,000)
Gasto depreciación del año		(22,500)	(11,917)	(5,804)	(7,439)	(47,660)
Valor en libros		<u>87,187</u>	<u>82,942</u>	<u>11,430</u>	<u>37,766</u>	<u>219,325</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>						
Costo		112,500	123,198	43,342	49,393	328,433
Depreciación acumulada		(25,313)	(40,256)	(31,912)	(11,627)	(109,108)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013		<u>87,187</u>	<u>82,942</u>	<u>11,430</u>	<u>37,766</u>	<u>219,325</u>

## 9. OTROS ACTIVOS

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(En U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	(a)	533,900	539,528
Derechos de concesión	(b)	<u>257,968</u>	<u>268,541</u>
		<b>791,868</b>	<b>808,069</b>
Amortización acumulada		<u>(401,656)</u>	<u>(302,154)</u>
		<b>390,212</b>	<b>505,915</b>

(a) Corresponden a instalaciones y adecuaciones realizadas en locales arrendados principalmente en centros comerciales.

(b) Son concesiones de locales comerciales en los principales centros comerciales de las ciudades de Quito y Guayaquil.

Los movimientos de la cuenta otros activos, fue como sigue:

	<u>Adecuaciones en locales arrendados</u>	<u>Derechos de concesión</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	196,712	117,207	313,919
Adiciones	127,037	126,211	253,248
Amortización - gasto	<u>(47,156)</u>	<u>(14,096)</u>	<u>(61,252)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<b>276,593</b>	<b>229,322</b>	<b>505,915</b>
Bajas	(5,628)	(10,573)	(16,201)
Amortización - gasto	<u>(69,146)</u>	<u>(30,356)</u>	<u>(99,502)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<b>201,819</b>	<b>188,393</b>	<b>390,212</b>

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

		Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(En U.S. dólares)	
Franquicias	(a)	90,000	90,000
Amortización acumulada		<u>(72,875)</u>	<u>(63,875)</u>
		<b>17,125</b>	<b>26,125</b>

(a) Representan el uso de marcas en productos para la distribución y venta.

## 11. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a un crédito directo por US\$250,000, con tasa de interés anual del 9,88%, con plazo de 120 días y vencimiento final en el mes de enero de 2014. Tiene garantía personal.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	272,478	404,600
Proveedores nacionales	1,704	2,646
Royalty por pagar	42,463	49,552
Garantías	6,911	13,263
Otras	_____	<u>3,501</u>
	<b><u>323,556</u></b>	<b><u>473,562</u></b>

## 13. BENEFICIOS ADQUIRIDOS A CORTO PLAZO

Los beneficios definidos a corto plazo que presenta la Compañía al cierre de los periodos se conformaba como siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	1,006	10,917
Beneficios sociales	8,421	9,128
Aporte personal IESS	<u>1,908</u>	<u>1,623</u>
	<b><u>11,335</u></b>	<b><u>21,668</u></b>

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 *Impuestos diferidos*

Un análisis de los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>		
Cargos y gastos diferidos	_____	<u>1,532</u>

Los movimientos de los impuestos diferidos, fueron como sigue:

	<b>Activos por Impuestos diferidos</b>
Saldo al 1 de enero del 2012	4,528
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Cargo a resultados	(2,924)
Ajuste del saldo inicial por reducción de la tasa impositiva	<u>(72)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,532
<i>Efecto en resultados por impuestos diferidos:</i>	
Cargo a resultados	<u>(1,532)</u>
Saldo en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>—</u>

#### 14.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	(En U.S. dólares)	
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	<b><u>(323,468)</u></b>	<b><u>(252,489)</u></b>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa impositiva vigente	(71,163)	(58,072)
<i>Más (menos) efectos en el impuesto a la renta:</i>		
Gastos no deducibles	<u>744</u>	<u>—</u>
<b>Impuesto a la renta determinado en base a los resultados del periodo</b>		
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>20,114</u>	<u>17,347</u>
<b>Impuesto a la renta corriente</b>	<b>20,114</b>	<b>17,347</b>
Efecto de diferencias temporarias	<u>1,532</u>	<u>2,994</u>
<b>Gasto impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b><u>21,646</u></b>	<b><u>20,341</u></b>
<b>Tasa efectiva</b>	<b><u>-7%</u></b>	<b><u>-8%</u></b>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta corriente, fueron como sigue:

	<u>Valor</u> (En U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2011, registrado en activos por impuestos corrientes	(11,559)
Impuesto a la renta corriente del año 2012	17,347
Retenciones en la fuente que le han realizado 2012	(32,656)
Saldo al 31 de diciembre del 2012, registrado en activos por impuestos corrientes	<b>(26,868)</b>
Impuesto a la renta corriente del año 2013	20,114
Retenciones en la fuente que le han realizado 2013	(30,231)
Saldo al 31 de diciembre del 2013, registrado en activos por impuestos corrientes	<b>(36,985)</b>

#### **14.3 Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha 29 diciembre del 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.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### **14.4 Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2013, aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### **14.5 Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

#### **14.6 Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, y comparar este valor de anticipo, con el valor del impuesto a la renta. El valor mayor constituirá pago definitivo del impuesto a la renta causado y debe presentarse en los resultados de año.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

### Gestión de riesgos financieros

Por el tipo de actividades que lleva a cabo EcuaneWest S. A., está expuesta a una serie de riesgos financieros, que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La identificación, evaluación y cobertura de los riesgos financieros es responsabilidad de la Gerencia Administrativa Financiera y de la Gerencia General, a continuación se presenta los riesgos que enfrenta la Compañía y, una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

#### (a) Riesgo de crédito

EcuaneWest S. A., está expuesta al riesgo de crédito en la medida que tanto los clientes o bien la parte contraria no realicen sus cometidos en relación a los instrumentos financieros.

La compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que sea limitado. Los servicios que presta, se realiza a clientes con un buen historial de crédito. Las operaciones de caja y derivados se limitan a instituciones financieras calificadas con alto crédito financiero.

A continuación se incluye un detalle de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que posee la Compañía a la fecha de presentación son:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Efectivo e inversiones temporales	142,311	15,351
Cuentas por cobrar	<u>146,190</u>	<u>198,895</u>
	<u>288,501</u>	<u>214,246</u>

#### (b) Riesgo de tipos de interés

La Compañía realiza evaluaciones de gestión de activos y pasivos con el objeto de limitar los riesgos de tipo de interés, equilibra el perfil del riesgo de sus activos con la estructura de pasivos correspondientes.

#### (c) Riesgo de liquidez

La política de la Compañía es mantener tesorería y activos financieros líquidos equivalentes en cualquier momento y tener fondos disponibles para poder cumplir sus compromisos futuros. Esta premisa está asegurada por la cantidad de caja y activos líquidos equivalentes y por las líneas de crédito disponibles sin utilizar.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Activo corriente	1,235,030	1,026,357
Pasivo corriente	<u>827,849</u>	<u>721,915</u>
Índice	<u>1.49</u>	<u>1.42</u>

#### 16. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos para capital de trabajo, no tienen especificado condiciones de pago ni fechas de vencimiento. La gerencia de la compañía, considera que estos valores no serán cancelados en el corto plazo. Un resumen se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
Gelma Leiva Páez	219,277	180,999
María Elena Leiva Páez	219,277	180,999
Vinicio Leiva Páez	90,716	180,999
Nine International Inc.	<u>153,200</u>	<u>95,861</u>
	<b>682,470</b>	<b>638,858</b>

#### 17. PASIVOS A LARGO PLAZO

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(En U.S. dólares)	
<b>Banco Produbanco S. A.</b> , préstamo bancario pagadero en cuotas trimestrales a 2 años plazo, con tasa de interés nominal del 9% anual, con vencimiento en agosto del 2014.	230,160	450,000
Intereses por pagar	8,056	8,730
<b>Banco Produbanco S. A.</b> , contratos de arrendamiento mercantil, pagadero en cuotas mensuales a 3 años plazo, con tasa de interés nominal del 9.76% anual, con vencimiento en abril del 2013.		<u>4,118</u>
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<u>238,216</u>	<u>462,848</u>
<b>Menos porción corriente de:</b>		
Préstamo bancario	(238,216)	(218,155)
Contrato de arrendamiento		<u>(4,118)</u>
<b>Total porción corriente</b>	<u>(238,216)</u>	<u>(222,273)</u>
	<u>                    </u>	<u>240,575</u>

Los préstamos bancarios tienen garantía personal del Presidente de EcuaneWest S. A.

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(En U.S. dólares)	
Ingresos	(a)	94,519	63,219
Compras	(a)	821,330	1,268,734
Gastos	(a)	109,109	112,300

- (a) Los ingresos se realizaron Exploración Extrema Ecuador S. A., las compras fueron realizadas a Nine International Inc. y los gastos con Steve International Inc.

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Las autoridades tributarias solicitan se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones. Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El estudio del año 2013 no ha sido presentado por parte del perito independiente, la Administración de la Compañía, para el año 2012, en base al estudio realizado por un perito independiente, considera que se han determinado ajustes a los montos de impuesto a la renta.

## 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está representado por 300,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, cada una tiene un valor nominal de US\$1.

## 20. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

## 21. DÉFICIT ACUMULADO

### *21.1 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"*

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Déficit acumulado provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

### **21.2 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

## **22. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (abril 17, 2014), en opinión de la Gerencia no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---