

**MARSED SERVICIOS  
ASISTENCIA Y  
DISTRIBUCIONES S.A**

*Estados financieros por el año terminado  
el 31 de diciembre del 2014*

**MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

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

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera (completas)
NIIF PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A.

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado 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 con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), 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.

***Opinión***

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

***Otro asunto***

Los estados financieros de MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, son los primeros en ser auditados ya que al 31 de diciembre del 2013, la Compañía alcanzó el valor de US\$1 millón de activos.

Quito, Junio 20, 2015  
Registro No. SCV - RNAE - 941



Daniel Torres  
Socio  
Licencia No. 17 - 4915

**MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

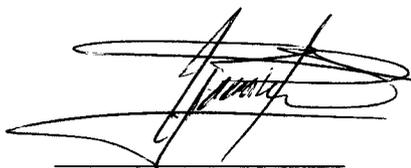
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	877,038	279,951
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	891,095	789,938
Otros activos	6	<u>98,883</u>	<u>66,500</u>
Total activos corrientes		<u>1,867,016</u>	<u>1,136,389</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipo	7	197,575	32,934
Activos intangibles		<u>1,994</u>	<u>1,994</u>
Total activos no corrientes		<u>197,575</u>	<u>34,928</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>2,064,591</u></b>	<b><u>1,171,317</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---



Marcelo Secaira  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	268,967	193,189
Pasivos por impuestos corrientes	9	176,546	53,832
Obligaciones acumuladas	10	<u>316,617</u>	<u>163,867</u>
Total pasivos corrientes		<u>762,130</u>	<u>410,888</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes		<u>91,942</u>	<u>          </u>
Total pasivos		<u>854,072</u>	<u>410,888</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		115,736	62,274
Utilidades retenidas		<u>1,093,983</u>	<u>697,357</u>
Total patrimonio		<u>1,210,519</u>	<u>760,431</u>
<b>TOTÁL</b>		<u>2,064,591</u>	<u>1,171,319</u>



Gabriel Pachacama  
Contador

**MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Ingresos		3,420,014	2,419,833
Otras ganancias		17,133	1,666
Gastos por beneficios a los empleados		(1,710,240)	(1,464,904)
Gastos de movilización y transporte		(612,689)	(371,126)
Honorarios profesionales		(122,318)	(19,387)
Gastos de impresión		(93,653)	(65,092)
Arriendos		(43,286)	(34,113)
Equipos y materiales		(44,433)	(77,113)
Depreciación y amortizaciones		(14,487)	(15,008)
Costos financieros		(930)	(8,908)
Otros gastos		<u>(107,991)</u>	<u>(137,970)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		687,120	227,878
Menos gasto por impuesto a la renta corriente	9	<u>152,498</u>	<u>54,404</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>534,622</u>	<u>173,474</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>(84,534)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>450,088</u>	<u>173,474</u>

Ver notas a los estados financieros

Marcelo Secaira  
Gerente General

Gabriel Pachacama  
Contador

**MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	800	44,926	662,797	708,523
Apropiación de reserva		17,348	(17,348)	
Distribución de dividendos			(121,566)	(121,566)
Utilidad del año	—	—	<u>173,474</u>	<u>173,474</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	800	62,274	697,357	760,431
Otro resultado integral del año			(84,534)	(84,534)
Apropiación de reserva		53,462	(53,462)	
Utilidad del año	—	—	<u>534,622</u>	<u>534,622</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>800</u>	<u>115,736</u>	<u>1,093,983</u>	<u>1,210,519</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Secaira  
Gerente General



Gabriel Pachacama  
Contador

**MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	3,336,534	2,549,547
Pagos a proveedores y a empleados	(2,407,842)	(2,247,853)
Impuesto a la renta	(65,684)	(51,717)
Intereses pagados	(930)	(8,908)
Otros gastos, neto	<u>(107,858)</u>	<u>(136,304)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>754,220</u>	<u>104,765</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(157,133)</u>	<u>(7,741)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	597,087	97,024
Saldos al comienzo del año	<u>279,951</u>	<u>182,927</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4 <u>877,038</u>	<u>279,951</u>

Ver notas a los estados financieros



Marcelo Secaira  
Gerente General



Gabriel Pachacama  
Contador

## **MARSED SERVICIOS ASISTENCIA Y DISTRIBUCIONES S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A. fue constituida en el Ecuador el 19 de abril de 2004. Su domicilio principal es en Quito en la Av. República E3-12 y Azuay y su actividad principal es la prestación de servicios profesionales en las ramas de la ingeniería eléctrica, civil, mecánica, sistemas, comerciales, industriales, ambientales, economía, y Administración. Asesoría técnica y construcción de proyectos en las siguientes áreas: Generación, transmisión, comercialización y distribución de energía eléctrica, sistemas de agua potable, alcantarillado, viales, telefónicos, mineros, etc.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la compañía alcanza 255 y 313 empleados y trabajadores respectivamente.

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

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

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de MARSED Servicios Asistencia y Distribuciones S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.
- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.
- 2.4 Propiedades y equipos**
- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.
- El costo de los equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

- 2.5 Deterioro de activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

- 2.6.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

- 2.8 Beneficios a empleados**

- 2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.8.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.9 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- 2.12 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.12.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

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

**2.13.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro

**2.13.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 *Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos (1)	876,878	279,805
Caja	<u>160</u>	<u>146</u>
Total	<u>877,038</u>	<u>279,951</u>

(1) Corresponde a saldos mantenidos en Bancos locales

#### 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes (1)	725,492	642,012
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	24,106	5,477
Otras cuentas por cobrar	<u>141,497</u>	<u>142,449</u>
Total	<u>891,095</u>	<u>789,938</u>

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por la ejecución de los contratos.

## 6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantías	81,517	66,500
Seguros	<u>17,366</u>	—
Total	<u>98,883</u>	<u>66,500</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	326,542	172,882
Depreciación acumulada	<u>(128,967)</u>	<u>(139,948)</u>
Total	<u>197,575</u>	<u>32,934</u>
<i>Clasificación:</i>		
Construcciones en curso	138,362	
Vehículos	49,102	22,654
Equipos de computación	6,383	5,597
Muebles y enseres	<u>3,728</u>	<u>4,683</u>
Total	<u>197,575</u>	<u>32,934</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Construcciones <u>en curso</u>	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Equipo de computación	Muebles y enseres	Total
<i>Costo</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012		69,604	87,481	8,056	165,141
Adquisiciones	_____	_____	<u>6,250</u>	<u>1,491</u>	<u>7,741</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013		69,604	93,731	9,547	172,882
Adquisiciones	138,362	33,493	5,278		177,133
Ventas	_____	<u>(23,473)</u>	_____	_____	<u>(23,473)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>138,362</u>	<u>79,624</u>	<u>99,009</u>	<u>9,547</u>	<u>326,542</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2012		(39,368)	(79,587)	(3,913)	(122,868)
Gasto por depreciación	_____	<u>(7,582)</u>	<u>(8,547)</u>	<u>(951)</u>	<u>(17,080)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013		(46,950)	(88,134)	(4,864)	(139,948)
Gasto por depreciación		(7,045)	(4,492)	(955)	(12,492)
Ventas	_____	<u>23,473</u>	_____	_____	<u>23,473</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	_____	<u>(30,522)</u>	<u>(92,626)</u>	<u>(5,819)</u>	<u>(128,967)</u>

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales y total cuentas por pagar	207,033	65,029
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras cuentas por pagar (1)	<u>61,934</u>	<u>128,160</u>
Total	<u>268,967</u>	<u>193,189</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar al accionista por sueldos que no han sido pagados.

## 9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	46,789	3,452
Impuesto a la renta por pagar	112,658	25,844
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>17,099</u>	<u>24,536</u>
Total	<u>176,546</u>	<u>53,832</u>

9.2 *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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	687,120	227,878
Ingresos exentos	(17,000)	
Gastos no deducibles	<u>23,051</u>	<u>19,413</u>
Utilidad gravable	<u>693,171</u>	<u>247,291</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>152,498</u>	<u>54,404</u>
Anticipo calculado (2)	<u>19,970</u>	<u>13,079</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>152,498</u>	<u>54,404</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) 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 2012 al 2014.

9.3 **Movimiento de la provisión de impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25,844	23,157
Provisión del año	152,498	54,404
Pagos efectuados	<u>(65,684)</u>	<u>(51,717)</u>
Saldos al fin del año	<u>112,658</u>	<u>25,844</u>

**Pagos efectuados** - Incluye el anticipo de impuesto a la renta, retenciones en la fuente y saldo inicial del impuesto.

9.4 **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	687,120	227,878
Gasto de impuesto a la renta	151,166	50,133
Ingresos exentos	(3,740)	
Gastos no deducibles	<u>5,071</u>	<u>4,271</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>152,498</u>	<u>54,404</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>24%</u>

## 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	109,960	27,116
Beneficios sociales	204,649	135,618
Otras	<u>2,008</u>	<u>1,133</u>
Total	<u>316,617</u>	<u>163,867</u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	82,809	
Desahucio	<u>9,133</u>	
Total	<u>91,942</u>	<u>-</u>

**11.1 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	4,958	
Costo por intereses neto	1,097	
Pérdidas actuariales	<u>76,754</u>	
Saldos al fin del año	<u>82,809</u>	<u>-</u>

**11.2 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	1,136	
Costo por intereses	217	
Pérdidas actuariales	<u>7,780</u>	—
Saldos al fin del año	<u>9,133</u>	<u>—</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

## 12. PATRIMONIO

- 12.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 80 acciones de US\$10.00 valor nominal unitario, los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 12.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.
- 12.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

**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 sólo podrá ser capitalizado 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.

### 13. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de gastos por beneficios a los empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,147,563	1,081,811
Beneficios y atenciones sociales	298,120	223,837
Aportes al IESS	147,189	132,140
Participación a trabajadores	109,960	27,116
Beneficios definidos	<u>7,408</u>	<u>          </u>
Total	<u>1,710,240</u>	<u>1,464,904</u>

### 14. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

**14.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales de agencias cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 2 años. El período de tiempo es renovable, la Administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato no se tiene certeza de prolongar el contrato. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

**14.2 Pagos reconocidos como gastos**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>43,286</u>	<u>34,113</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 20 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 20 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.