



CPA. Washington Javier Vallejo Q.

Auditor externo Independiente

IAE-8V20014-2013-SAFETYMAX-25



Experiencia, honorarios razonables y servicio personalizado

Informe de auditoria a los estados financieros basado en Normas Internacionales de Información Financiera.

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013

SAFETYMAX CIA. LTDA.

R.U.C: 1791986989001

Indice:

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas utilizadas:

Compañía	- SAFETYMAX CIA. LTDA.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	- Comité de Interpretaciones Normas Internacionales de Información de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretaciones de las NIC
IASB	- Consejo de Normas Internacionales de contabilidad
US/.	- Dólares Estadounidenses

Ofc. Gral. Cordova # 815 y Víctor Manuel Rendon Edificio Torres de la Merced Piso 5 Ofc. 4 y 5 (Claro) 0989477673

(Movistar) 0958761429 Convencional: 2258851 Email: vallejo.javier.ecu@outlook.com

Guayaquil – Ecuador



Experiencia, honorarios razonables y servicio personalizado

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
SAFETYMAX CIA. LTDA.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **SAFETYMAX CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros profesionales, quienes han emitido su informe el 3 de marzo del 2013, el mismo que contiene una opinión sin salvedades

Responsabilidad de la Administracion sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía **SAFETYMAX CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: Implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Mí responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mí auditoría. Mí auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia



CPA. Washington Javier Vallejo Q.

Auditor externo Independiente

IAE-8V2014-2013-SAFETYMAX-25



Experiencia, honorarios razonables y servicio personalizado

5. son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión del Auditor independiente

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SAFETYMAX CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe de Cumplimiento tributario

7. Mi informe sobre el cumplimiento por parte de la Compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Organica de Regimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

SC - RNAE N.º.2-635

CPA. Washington Javier Vallejo Quiñonez
RNC No. G.10.968

18 de Abril del 2014

SAFETYMAX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	5	84,230	177,143
Deudores comerciales	6	789,032	48,704
Otras cuentas por cobrar	7	232,385	16,953
Activos por impuestos corrientes	8	138,968	25,287
Otros activos corrientes	9	1,363,813	4,329,978
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,608,428	4,598,065
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	10	171,002	176,972
TOTAL ACTIVOS		2,779,429.76	4,775,037

SAFETYMAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar comerciales	11	95,530	243,984
Otras cuentas por pagar	12	11,734	31,231
Obligaciones laborales	13	25,875	41,322
Pasivos por impuestos corrientes	14	56,683	33,262
TOTAL PASIVO		<u>189,821</u>	<u>349,800</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones financieras a largo plazo	15	220,000	241,989
Anticipos recibidos de clientes		2,143,223	3,986,101

PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		226,385	197,148
--	--	---------	---------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,779,430</u></u>	<u><u>4,775,037</u></u>
----------------------------------	--	-------------------------	-------------------------

SAFETYMAX CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por prestación de servicios	4,651,411	2,006,844
Costos de ventas	-4,293,252	-1,635,148
Utilidad bruta	358,159	371,696
Costos operativos	-257,076	-219,741
Utilidad operativa	101,083	151,955
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias	101,083	151,955
Participación laboral	-15,162	-22,793
Impuesto a la renta	-56,683	-33,262
Utilidad (Pérdida) neta integral total	29,238	95,900

SAFETYMAX CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reservas Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Total patrimonio neto</u>
					<u>Ganacias acumuladas</u>	<u>Adopción de las NIIF por primera vez</u>	<u>Resultados del año</u>	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2012		10,000	54,000	209	-464	-352	37,855	101,248
Transferencia cuentas patrimoniales					37,855		-37,855	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							95,900	95,900
								-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		10,000	54,000	209	37,391	-352	95,900	197,148
Compensación de cuentas pérdidas acumuladas					95,900		-95,900	-
Apropiación Reserva Legal				4,795	-4,795			-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							29,238	29,238
								-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		10,000	54,000	5,004	128,496	-352	29,238	226,385

SAFETYMAX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	3,911,082	2,067,986
Efectivo pagado a proveedores	(3,748,496)	(2,024,333)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(233,410)	(83,081)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (70,824)	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (39,428)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> -	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> -
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras lp		172,319
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	(21,989)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (21,989)	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 172,319
Flujos de efectivo netos del año	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (92,813)	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 132,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	177,143	44,251
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 84,330	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> 177,143

SAFETYMAX CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	101,083	151,955
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	5,971	6,347
Impuesto a la renta del año	(56,683)	(33,262)
Participación laboral	(15,162)	(22,793)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,007,151	(1,242,688)
Inventarios		
Gastos pagados por anticipado	(110,427)	76,949
Cuentas por pagar comerciales	(1,991,332)	973,739
Obligaciones laborales	(15,448)	27,321
Pasivos por impuestos corrientes	3,924	23,005
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(70,924)	(39,428)

SAFETYMAX CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La compañía fue constituida el 3 de marzo del 2005, inscrita en el registro mercantil el 1 de abril del 2005. El objeto social de la compañía es la asesoría integral en seguridad aeronáutica, y servicios conexos, el análisis, la auditoría en los sistemas de seguridad, la planificación, implementación y elaboración de programas de seguridad. La capacitación y entrenamiento integral en seguridad aeronáutica-

1.2 Domicilio principal.-

El domicilio principal de la compañía está en la ciudad de Quito, en la calle Catalina Aldaz 34-181 y Portugal, Edificio Titanium oficina 502. .

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores 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 posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial. El período de crédito promedio es de 90 días.

Del análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas se determinó que no es necesario registrar provisión de incobrables o reconocimiento de algún tipo de deterioro.

2.5 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía 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. 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

2.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 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. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 45 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.7 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos

efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2012 y 2011, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 23% y 24%, respectivamente; esta tarifa se reduce al 14% y 15%, respectivamente, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- 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.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

Para los años 2013 y 2012, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

2.8 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos por: i) venta de bienes se reconocen cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados, o por la posible devolución de los bienes.

2.9 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en 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. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.10 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 20% del capital social. Esta

reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.11 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos	84,030	176,943
Cajas	200	200
TOTAL	84,230	177,143

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes no relacionados	797,002	48,704
TOTAL	797,002	48,704
Provisión para cuentas incobrables	-7,970	
	789,032	48,704

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	3,500	13,700
Anticipos a proveedores	228,885	-
Impuesto al valor agregado - compras	-	3,253
TOTAL	232,385	16,953

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	133,364	25,287
Anticipos del impuesto a la renta	5,604	-
TOTAL	138,968	25,287

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los proyectos en desarrollo:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proyectos en desarrollo	1,363,813	4,329,978
TOTAL	1,363,813	4,329,978

Corresponde a proyectos para la prestación de servicios y provisión de materiales a instituciones del estado, los mismos que serán liquidados en el año 2014,

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios	170,500	170,500
Muebles y enseres	23,816	23,816
TOTAL	194,316	194,316
Depreciacion acumulada de activos fijos	-23,314	-17,343
	171,002	176,972

10. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	95,530	243,984
TOTAL	95,530	243,984

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle se presentan a continuación

Composición saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	9,480	1,293
Impuesto al valor agregado - ventas	2,254	29,939
TOTAL	11,734	31,231

12. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación se detallan las obligaciones laborales

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	7,328	6,220
Beneficios legales	1,213	10,454
Seguridad social	2,172	1,856
Participación laboral	15,162	22,793
TOTAL	25,875	41,322

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal –

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2013, 2012 y 2011 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes se resume a continuación:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	56,683	33,262
TOTAL	56,683	33,262

14. OBLIGACIONES FINANCIERA LARGO PLAZO

A continuación detalle de las obligaciones con instituciones financieras

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco General Rumiñahui	220,000	241,989
Saldo final	220,000	241,989

Corresponde a créditos obtenidos para capital de trabajo.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	84,230	177,143
Deudores comerciales	789,032	48,704
Otras cuentas por cobrar	232,385	13,700
Total activos financieros corrientes	1,105,647	239,546
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	95,530	243,984
Otras cuentas por pagar	11,734	31,231
Obligaciones financieras a largo plazo	220,000	241,989
Total pasivos financieros corrientes	327,264	517,204
Posición neta de instrumentos financieros	778,383	-277,658

16. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- 1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- 2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- 3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- 4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- 5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La compañía presenta una cartera de 90 días, las políticas adoptadas por la Administración de la compañía han permitido que la cartera sea sana, con pocos problemas de incobrabilidad.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

c) Riesgo de capital

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

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a US\$10,000 al 31 de diciembre del 2012.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la

Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.