

MARKETWATCH S.A
ESTADOS FINANCIEROS

MARKETWATCH S.A

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADO	- 6 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 7 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 8 -

MARKETWATCH S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	15,823	39,394
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	58,162	70,839
Otras cuentas por cobrar		-	-
Activos por impuestos corrientes	7	24,124	24,179
Otros activos	8	18,028	11,260
Total activos corrientes		116,138	145,673
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9	32,733	48,027
Activos diferidos	10	2,311	2,727
Otras cuentas por cobrar largo plazo	11	2,682	2,420
		-	-
Total activos no corrientes		37,727	53,173
Total activos		153,864	198,846
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	12	1,494	2,264
Cuentas por pagar comerciales	13	13,154	11,740
Otras cuentas por pagar	14	16,855	27,096
Impuestos por pagar	21	2,260	2,283
Pasivos por impuestos corrientes	7	6,923	7,895
Beneficios empleados corto plazo	15	6,741	16,969
Participación a trabajadores	16	8,640	9,557
Otros pasivos corrientes		148	-
Total pasivos corrientes		56,214	77,804
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	17	7,700	4,787
Pasivos por impuesto diferido		508	-
Total pasivos no corrientes		8,208	4,787

(Continúa...)

MARKETWATCH S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2013	2012
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	22	43,800	43,800
Aportes futuras capitalizaciones		-	-
Reservas	23	14,114	14,114
Ganancias acumuladas	24	(2,704)	(17,074)
Ganancia neta del periodo		34,586	36,113
Resultados acumulados Adopción por primera vez NIIF		(355)	355
Total patrimonio		<u>89,442</u>	<u>110,747</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>153,864</u>	<u>193,338</u>



Gonzalo Rueda
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

MARKETWATCH S.A

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	697,375	713,572
Costo de ventas	19	99,294	165,484
GANANCIA BRUTA		<u>598,081</u>	<u>548,088</u>
Gastos de administración	20	539,627	471,569
Gastos de ventas		-	7,698
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>58,454</u>	<u>68,821</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		856	3,012
Otros gastos netos de ingresos		-	2,095
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		57,598	63,714
Menos impuesto a la renta:			
Corriente		14,372	14,031
Diferido			
Participación trabajadores		8,640	9,557
Reserva Legal		-	4,012
Utilidad del período		<u>34,586</u>	<u>36,113</u>
(Pérdida) utilidad del periodo atribuible a los propietarios		-	-



Gonzalo Rueda
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

MARKETWATCH S.A

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	22 a 24	43,800	14,114	-	16,719	36,113	110,747
Dividendos					(55,891)		
Reserva legal							
Resultados de años anteriores					36,113	(36,113)	
Utilidad neta						34,586	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	22 a 24	43,800	14,114	-	(3,058)	34,586	89,442



Gonzalo Rueda
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

MARKETWATCH S.A
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	694,099	681,901
Pagado a proveedores y empleados	(661,779)	(673,656)
Utilizado en otros		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>32,320</u>	<u>8,245</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(5,761)
Adquisición de otros activos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(5,761)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Utilizado en) obligaciones financieras	-	-
(Utilizado en) pago a accionistas	(55,891)	(4,545)
(Utilizado en) utilidades no distribuidas	-	-
(Utilizado en) Reservas	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(55,891)</u>	<u>(4,545)</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(23,571)	(22,061)
SalDOS al comienzo del año	39,394	16,594
SalDOS al final del año	<u>15,823</u>	<u>39,394</u>

(Continúa...)

MARKETWATCH S.A

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta	57,598	63,714
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	15,298	22,237
Amortizaciones	828	-
Provisión cuentas incobrables	579	-
Provisión jubilación	2,913	
Beneficios empleados	-	20,659
Venta y baja de activos fijos	-	-
Impuesto a la renta corriente y diferido	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de clientes	1,248	(5,640)
Aumento de Otras cuentas por cobrar	486	(13,506)
Aumento de impuestos/otros	-	-
Aumento de otras cuentas por cobrar largo plazo		
Disminución de proveedores	(5,866)	-
Aumento de otras cuentas por pagar	(9,015)	(37,667)
Aumento de empleados	(19,785)	(16,520)
Disminución de impuestos/otros	(11,962)	-
Disminución de otras cuentas por pagar	-	(26,032)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	32,320	8,245



Gonzalo Rueda
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador General

MARKETWATCH S.A

1. Información general

MARKETWATCH S.A es una Sociedad Anónima, constituida el 06 de julio del 2005.

Su objeto social es la asesoría y consultoría en estrategias comerciales, administrativas, financieras, marketing estratégico, y campañas de mercadeo directo.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de MARKETWATCH S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico. La moneda funcional y de presentación de MARKETWATCH S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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.

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

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente.

2.3 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.4 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad planta y equipo que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

El valor residual será determinado inicialmente al momento de la compra de los bienes, en base a la estimación más fiable relacionada con el valor que la Compañía espera recuperar del bien una vez que haya finalizado su vida útil económica. El valor residual será revisado anualmente por la Gerencia, con la finalidad de asegurar que el mismo será el importe a recuperar en el momento de la disposición del bien.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Muebles	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo electrónico	3 años
Vehículos	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.6 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.7 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.9 Costos y gastos

Los 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.

2.10 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.11 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.13 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MARKETWATCH S.A respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, principalmente agencias de viaje, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 83.144
Índice de liquidez	2.84 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.47 veces

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cajas	200	200
Bancos	15,623	39,194
Total	15,823	39,394

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Clientes Nacionales	61,029	73,127
Provisión cuentas incobrables	(2,866)	(2,288)
Total	58,162	70,839

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 30 - 45 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

7. **Impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta		
Impuesto al valor agregado	4,482	2,975
Retenciones al valor agregado	19,642	21,204
Total activos por impuestos corrientes	24,124	24,179
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta (Ver nota 21)	2,260	2,283
Retenciones en la fuente	1,811	2,345
Impuesto al valor agregado	2,925	3,487
Retenciones al valor agregado	2,188	2,064
Total pasivos por impuestos corrientes	9,183	10,178

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

8. **Otros activos**

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos pagados por anticipados	18,028	11,260
Total	18,028	11,260

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Equipo de computación	17,589	17,590
Muebles y Enseres	6,458	6,459
Activos en leasing		52,273
Vehículo	52,273	
Depreciación acumulada	(43,589)	(28,295)
Total	32,733	48,027

10. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
<i>Licencias</i>	4,138	4,138
Amortización acumulada	(1,827)	(1,411)
Total	2,311	2,727

11. Otras cuentas por cobrar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Anticipos sueldos a empleados	262	
Garantías	2,420	2,420
Total	2,682	2,420

12. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Tarjetas de Crédito	1,494	2,264
Total	1,494	2,264

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos a proveedores es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales	13,154	11,740
Total	13,154	11,740

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Ctas. por pagar ing. Gonzalo rueda	3,600	9,000
Anticipo clientes corto plazo	13,250	18,500
Arrendamiento Financiero	-	(409)
Dividendos por pagar	5	5
Total	16,855	27,5096

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sueldos por pagar	-	11,486
IESS por pagar	2,894	2,218
Décimo tercer sueldo	1,228	911
Décimo cuarto sueldo	1,483	1,209

Finiquitos por pagar		
Préstamos IESS	986	1,077
Vacaciones		
Otros	150	68
Total	6,741	16,969

16. Participación a trabajadores

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

	2013	2013
Saldos al inicio del año	-	-
Provisión del año	-	-
Pagos efectuados	8,640	9,557
Saldos al fin del año	8,640	9,557

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal	7,700	4,787
Total	7,700	4,787

18. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Ventas 12%	697,375	713.572
Total	697,375	713.572

19. Costo de Ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Remuneraciones	99,294	165.484
Total	99,294	165.484

20. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Remuneraciones	93,051	67,333
Beneficios sociales	29,391	10,885
Otros beneficios	13,083	1,114
Gastos de gestión	3,026	4,364
Arriendos	27,807	17,244
Depreciaciones y amortizaciones	23,404	23,237
Mantenimiento y reparaciones	5,666	5,383
Seguros	1,888	10,028
Servicios de terceros	262,711	226,072
Gastos de viaje	23,101	21,035
Suministros y materiales	6,369	12,274
Servicios básicos	16,274	15,433
Impuestos y contribuciones	2,777	1,802
Marketing y publicidad	11,313	-
Gastos generales	18,842	5,510
Gastos no deducibles	345	-
Otros Gastos	579	49855
Total	539,627	471,569

21. Impuesto a la renta

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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2013	2012
--------------------	-------------	-------------

(Pérdida) Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	57,598	54,156
Menos Participación trabajadores	8,640	
Más gastos no deducibles	19,098	6,846
Menos ingresos exentos		
Menos Deducción por incremento de empleados		
Amortización de pérdidas años anteriores		
Base imponible	68,056	61,002
Utilidad a Reinvertir	6,000	
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 12% respectivamente	14,372	14,030
Anticipo calculado		
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	14,372	14,030

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	14,372	14,030
Provisión del año	-	-
Pagos efectuados	-	-
Compensación con retenciones	(12.113)	(59.775)
Saldo final	<u>2,259</u>	<u>2,282</u>

Anticipo calculado - 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.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2008 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 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 el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

22. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$43.800 dividido en cuarenta y tres mil ochocientas acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

23. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

24. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

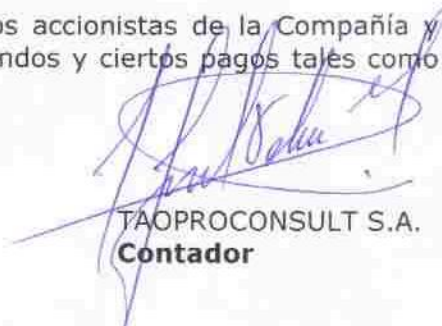
El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.



Gonzalo Rueda
Gerente General



TAOPROCONSULT S.A.
Contador