

VILFREY CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

INDICE

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

VILFREY CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	897	897
Cuentas por cobrar		-	-
Cuentas por cobrar impuestos corrientes	6 y 11	<u>504</u>	<u>504</u>
Total activos corrientes		<u>1,401</u>	<u>1,401</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	7	-	-
Impuesto a la Renta Diferido Activo		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>1,401</u>	<u>1,401</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Vilema Freire
Gerente General



Saida Aguilar Sánchez
Contadora General

VILFREY CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	8	<u>1,776</u>	<u>3,410</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,776</u>	<u>3,410</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar relacionados		<u>3,178</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>3,178</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>4,954</u>	<u>3,410</u>
Patrimonio			
Capital social	13	700	700
Reservas	14		
Resultados acumulados		(2,710)	
Resultados del ejercicio		<u>(1,543)</u>	<u>(2,710)</u>
Total patrimonio		<u>(3,553)</u>	<u>(2,010)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,401</u>	<u>1,401</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Vilema Freire
Gerente General



Saida Aguilar Sánchez
Contadora General

VILFREY CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		-	-
Costo de productos vendidos		-	-
Utilidad bruta		-	-
Gastos administrativos	9	(1,543)	-
Gastos de venta	9	-	-
Otros egresos, neto	10	-	(192)
Resultado operacional		(1,543)	(192)
Gasto Financiero		-	(5)
Resultado antes del impuesto a la renta		(1,543)	(197)
Participacion de los trabajadores		-	-
Impuesto a la renta		-	-
Impuesto a la renta diferido		-	-
Resultado neto y resultado integral del año		(1,543)	(197)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Vilema Freire
Gerente General



Saida Aguilar Sánchez
Contadora General

VILFREY CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Capital social	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación inicial de NIIF(1)	Resultados	
Saldos al 31 de diciembre del 2012		700	-	(2,710)	(2,010)
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2013:					
Pago de dividendos		-	-	-	-
Ajustes ejercicios anteriores		-	-	-	-
Resultado integral neto del año		-		(1,543)	(1,543)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		700	-	(4,253)	(3,553)

(1) Ver Nota 4.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Vilema Freire
Gerente General



Saida Aguilar Sánchez
Contadora General

VILFREY CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		(1,543)	(197)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Utilidad en venta de activos fijos			
Depreciación			(197)
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar	11	(2)	846
Impuestos por pagar			
Impuesto a las ganancias pagados			
Impuesto a la renta diferido			
Otras entradas (salidas) de efectivo	6		(386)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(2)</u>	<u>263</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en propiedades, planta y equipo en construcción	7	-	92,459
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>92,459</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por nuevos préstamos con instituciones financieras			
Efectivo pagado por préstamos con instituciones financieras			
Pago financiamiento activo en construcción	8	1,545	(92,727)
Pago de dividendos			
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>1,545</u>	<u>(92,727)</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		-	(5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		897	902
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>897</u>	<u>897</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Andrés Vilema Freire
Gerente General



Saida Aguilar Sánchez
Contadora General

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

Vilfrey Cia. Ltda., fue constituida el 25 de mayo del 2005. Su actividad económica principal establecida en su objeto social es siendo su operación principal las actividades de ventas al por mayor de productos, artículos, accesorios e implementos en general.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Es importante señalar que la Compañía durante los últimos 4 años no ha tenido movimiento económico considerable, pero mantiene su manual de políticas para la preparación y presentación de su información contable y económica, mismo que se resume a continuación.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía corresponden al período terminado al 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes), emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para las Pymes y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

La Compañía adoptó las NIIF para las Pymes a partir del 1 de enero del 2012, por lo cual, la fecha de transición de estas normas es el 31 de diciembre del 2010. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

La evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Indicador	AÑO				
	2009	2010	2011	2012	2013
% de inflación anual	4.31	3.33	5.41	4.16	2.70
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	(233)	(1,979)	(687)	(143)	(1,059)
Salario Mínimo (en dólares)	218	240	264	292	308
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	7,392	8,673	10,055	10,872	12,299
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	5,921	5,264	5,076	4,951	5,076

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

En caso de que la Compañía realice transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, éstas se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible en caja y depósitos a la vista en bancos que altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos Financieros no derivados

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al importe de las respectivas facturas y su medición posterior al reconocimiento inicial se efectúa al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso en función a plazos definidos por la Compañía, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

2.5 Otras cuentas por cobrar

Las partidas de otras cuentas por cobrar se componen de cuentas por cobrar a los accionistas y de anticipo a proveedores.

Estos son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al precio de la transacción más cualquier costo de transacción directamente atribuible en caso de aplicar.

2.6 Pasivos financieros no derivados

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: Cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o se expiran.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el activo simultáneamente.

Las otras cuentas por pagar son préstamos a la vista de personas naturales otorgadas a la compañía y son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.7 Inventarios

Actualmente la Compañía no posee inventarios, pero mantiene una política contable en caso de que estos llegar a activarse. Los inventarios se registran al costo, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

El análisis del inventario se lo realizará trimestralmente, determinando posibles ajustes por obsolescencia y por valor neto de realización, esto dependerá de los inventarios que se encuentren almacenados o en stock.

2.8 Propiedades, planta y equipo

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no posee activos considerados como propiedad, planta y equipo, pero se estima que en próximos ejercicios pudiera contar con ellos, a lo cual se deja constancia de la política contable que la Compañía adoptaría.

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	10 a 20
Maquinarias y equipos	3 a 10
Equipos de computación	3 a 5
Muebles y enseres	10
Vehículos	0 a 5

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercero y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio y Fondo Ejecutivos):

La Compañía, en caso de aplicar los registros de pasivos por Beneficios de largo plazo (jubilación patronal, desahucio y fondo de ejecutivos), cuenta con el estudio actuarial anual de un perito calificado por los organismos de control del país.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En el año 2012, registro de provisiones no existen aunque la Compañía mantiene el siguiente criterio en caso de producirse: La Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos o servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de ICE e IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

3. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PYMES (NIIF para las Pymes)

a) Base de la transición a las NIIF para Pymes

Aplicación de la Sección 35.

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las Pymes).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía mantiene un riesgo de empresa en marcha, por las siguientes razones:

1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía, mantiene un patrimonio neto negativo por un valor de USD 3,553; lo cual supera el 50% del capital social, lo que determina que se encuentre en causal de disolución técnica. Para mitigar este riesgo, los accionistas estiman capitalizar a USD 5,000 el patrimonio de la empresa, para el año 2014.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2) La Compañía actualmente no se encuentra en operatividad plena a fin de cumplir su objeto social por el cual fue creado, debido a que los accionistas no han contado con el capital suficiente para invertir.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Bancos (1)	897	897
Efectivo y equivalentes de efectivo	897	897

(1) La Compañía mantiene una cuenta corriente bancaria en el Banco del Pacífico S.A.

6. CUENTAS POR COBRAR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de impuestos retenidos constituye prácticamente los anticipos de impuesto a la renta calculados y pagados durante los períodos comparativos, este saldo presenta los siguientes movimientos y composiciones al 31 de diciembre del 2013 y al 31 de diciembre del 2012.

Composición y Movimientos:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	-
Anticipo Impuesto Renta Pagado Julio 2011	59
Anticipo Impuesto Renta Pagado Septiembre 2011	59
Saldo al 31 de diciembre del 2011	118
Anticipo Impuesto Renta Pagado Julio 2012	193
Anticipo Impuesto Renta Pagado Septiembre 2012	193
Saldo al 31 de diciembre del 2012	504
Anticipo Impuesto Renta Pagado Julio 2013	-
Anticipo Impuesto Renta Pagado Septiembre 2013	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	504

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía no posee propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los Instrumentos Financieros componen las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía no tiene cuentas por cobrar. Respecto a las cuentas por pagar se presenta un saldo de USD 3,410.26, cuyos movimientos y composición es el siguiente:

<u>Acreedores</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>Pagos o abonos</u>	<u>Incrementos o</u> <u>Créditos</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Andrés Vilema	-	-	-	-
Beatriz Freire	3,178.35	-	-	3,178.35
Hotel Lobo de Mar	231.91	231.91	1,775.74 a)	1,775.74
Givilfe	-	-	-	-
Saldos Finales	3,410.26	231.91	1,775.74	4,954.09

a) Préstamo a la vista de Hotel Lobo de mar para pago de anticipos de impuesto a la renta.

9. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2013	2012
Honorarios Profesionales	1,543	-
Promoción y Publicidad	-	-
Total Gastos Administrativos y Ventas	1,543	-

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. OTROS EGRESOS, NETO

	2013	2012
Impuestos, contribuciones y otros	-	67
Pagos por otros servicios	-	125
Total Otros egresos	<u>-</u>	<u>192</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Durante los años 2012 y 2013, la compañía presentó pérdidas contables, la cuales no generaron impuesto a la renta causado, pero cálculo y pago anticipo mínimo de impuesto a la renta el cual se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida del Ejercicio	<u>1,543</u>	<u>197</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>1,543</u>	<u>125</u>
Pérdida Tributaria	<u>-</u>	<u>72</u>
Anticipo determinado ejercicio corriente	<u>-</u>	<u>386</u>

La Compañía no calcula impuestos diferidos debido a que no presenta utilidades e impuesto a la renta a pagar mayor al anticipo mínimo que permitan la compensación de impuestos diferidos en un futuro próximo. Adicionalmente la empresa no tiene operatividad plena que permita la determinación de impuestos diferidos.

Situación fiscal -

La compañía no presenta acciones determinadoras por parte del Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2013.

VILFREY CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN

No se puede determinar la utilidad por participación, debido a que la compañía presenta pérdidas contables, sobre las cuales no se calcula utilidades.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de USD 700, cabe mencionar que la empresa presenta una situación de causal de disolución técnica, explicada en la Nota 4 de este informe.

14. RESERVAS

La Compañía no presenta reservas de capital, debido a que no posee utilidades sobre las cuales pueda apropiarse dichas reservas.

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros a la Superintendencia de Compañías (01 de julio del 2014) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.