

TMF ECUADOR CÍA. LTDA.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013
e Informe de los Auditores
Independientes

TMF ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de TMF Ecuador Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de TMFEcuador Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía 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, 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes.

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 estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de TMF Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de TMF Ecuador Cía. Ltda. correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 bajo Normas Internacionales de Información Financiera, no fueron auditados debido a que no requería informe de auditoría de acuerdo a la legislación vigente.



Quito, Abril 09, 2014
Registro No. 649

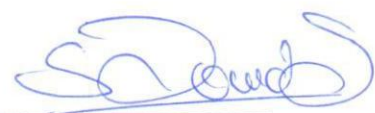


Rocío Martínez
Licencia No. 26171

TMFECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	5	613	512
Cuentas por cobrar comerciales	6	222	167
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>10</u>	<u>44</u>
Total activos corrientes		<u>845</u>	<u>723</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8	20	10
OTROS ACTIVOS	9	<u>496</u>	<u>497</u>
TOTAL		<u>1,361</u>	<u>1,230</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10	2	26
Participación a empleados	11	32	16
Impuesto a la renta	12	28	30
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>139</u>	<u>128</u>
Total pasivos corrientes		<u>201</u>	<u>200</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Impuesto a la renta diferido		100	102
Obligación por beneficios definidos	14	<u>24</u>	<u>19</u>
Total pasivos no corrientes		<u>124</u>	<u>121</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	15		
Capital social		502	502
Reserva legal		14	14
Utilidades retenidas		139	12
Resultados acumulados por adopción de NIIF		<u>381</u>	<u>381</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,036</u>	<u>909</u>
TOTAL		<u>1,361</u>	<u>1,230</u>

Ver notas a los estados financieros


Ana Escobar
Gerente General
Santiago Salazar
Contador General

TMFECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
INGRESOS	16	840	753
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración, ventas y financieros	17	(628)	(694)
Participación a empleados	11	<u>(32)</u>	<u>(23)</u>
RESULTADO NETO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		180	36
Impuesto a la renta	12	(44)	(30)
Impuesto diferido		<u>3</u>	<u>6</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>139</u>	<u>12</u>

Ver notas a los estados financieros



Ana Escobar
Gerente General



Santiago Salazar
Contador General

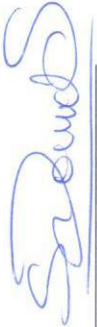
TMFEQUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados ... (en miles de U.S. dólares) ...	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
Saldos al 1 de enero de 2012	502	8	96	381	987
Apropiación de reservas		6	(6)		
Dividendos pagados			(90)		(90)
Resultado integral del año	—	—	12	—	12
Saldos al 31 de diciembre de 2012	502	14	12	381	909
Apropiación de reservas			(12)		(12)
Dividendos pagados			139		139
Resultado integral del año	—	—		—	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	502	14	139	381	1,036

Ver notas a los estados financieros


Ana Escobar
Gerente General


Santiago Salazar
Contador General

TMFECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	769	683
Pagos a proveedores y empleados	(624)	(456)
Participación a empleados	(16)	(13)
Impuesto a la renta	(1)	(8)
Otras actividades de operación	<u>2</u>	<u>18</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>130</u>	<u>224</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(17)	-
Adquisición de activos intangibles	<u>—</u>	<u>918</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(17)</u>	<u>918</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12)</u>	<u>(113)</u>
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		
Incremento neto en efectivo en caja y bancos	101	112
Saldos al comienzo del año	<u>512</u>	<u>400</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>613</u>	<u>512</u>

Continúa....



Ana Escobar
Gerente General



Santiago Salazar
Contador General

TMFECUADOR CIA. LTDA.

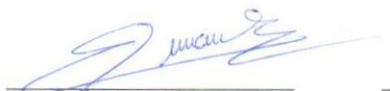
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Resultado integral del ejercicio	139	12
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	7	12
Jubilación patronal y desahucio	5	19
Provisión cuentas dudosas	16	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	13	103
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(71)	(70)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	61	54
Cuentas por pagar	19	1
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	23	61
Participación a trabajadores	13	10
Impuesto a la renta	(2)	22
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	223	224

Ver notas a los estados financieros


Ana Escobar
Gerente General


Santiago Salazar
Contador General

TMFECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

TMFECUADOR CÍA. LTDA., con RUC #1792057272001 es una Compañía Limitada constituida el 19 de Octubre de 2006 en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. República del Salvador 1082 y Naciones Unidas, Edif. Mansión Blanca, Torre Paris, Piso 5.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 13 y 17 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. ADMINISTRACION DE RIESGOS

2.1. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a los riesgos 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 Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.1.1. Riesgo de Crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. 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 pre acordados.

Aparte de Cladd Enterprise Ecuador S.A. cuya cuenta al 31 de diciembre del 2013 está totalmente provisionada, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ningún cliente.

2.1.2. Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva 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. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos

proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIC 1, 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.

3.2. *Bases de preparación*

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3.3. *Efectivo en caja y bancos*

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.

3.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias importantes con respecto a su medición inicial.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.5. Planta y equipos

3.5.1 Planta y equipos

Las partidas de planta y equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

3.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la planta y equipos son valoradas 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.

3.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

La depreciación es calculada en base a la vida útil estimada de las diversas clases de partidas de planta y equipo de acuerdo con el método de línea recta. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A menos que se revisen debido a cambios específicos en la vida útil estimada, las tasas anuales de depreciación son como sigue:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	5

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo; se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

3.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.6. Otros activos

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

3.6.1. Deterioro del valor de los activos intangibles

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos necesarios para la venta, o el valor de uso; el mayor de los dos.

3.7. Cuentas comerciales por pagar 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 y se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

3.8. Impuestos

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

3.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 nunca son 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.

3.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.9. Provisiones

Las 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 una salida necesaria de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable.

Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos e incertidumbres específicos 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.10. Beneficios a empleados

3.10.1. 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

3.10.2. Participación a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados de las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran 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.

3.11.1. Ingreso Diferido

El ingreso diferido surge cuando una factura se ha emitido, pero los servicios todavía no han sido prestados, se reconoce como ingreso la cantidad apropiada.

3.11.2. Servicios no facturados

Los servicios no facturados (reconocido como Work in progress o WIP) son servicios prestados a los clientes, pero aún no facturados. El servicio no facturado deberá evaluarse sobre una base mensual y por el valor de los servicios que ya se han realizado y que pueden ser facturados en el futuro.

3.12. 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.

3.13. Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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 Compañía, 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 juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Valuación de los instrumentos financieros

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

4.2 Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos.

5. EFECTIVO ENCAJA Y BANCOS

Un resumen de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1	1
Bancos	<u>612</u>	<u>511</u>
Total	<u>613</u>	<u>512</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales (1)	243	167
Clientes del exterior	5	10
Provisión para cuentas dudosas	<u>(26)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>222</u>	<u>167</u>

(1) Clientes locales: Un detalle de clientes locales es como sigue:

	... Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Tenaris Ecuador S.A.	24	20
Arrayasolar S.A.	24	-
Tenaris Global Services Ecuador S.A.	22	5
Mercadolibre Ecuador Cía. Ltda.	17	14
Cladd Enterprise Ecuador S.A.	16	-
Amdocs Ecuador S.A.	15	16
Computer Science Corporation CSCEcuador S.A.	15	5
Eurofarma S.A.	10	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. Ltda.	9	2
Snc-Lavalin International Inc.	8	4
Global Collect Ecuador S.A.	7	-
Key International Llc.	6	-
Neomobilecuador S.A.	5	15
Otros	<u>65</u>	<u>45</u>
Total	<u>243</u>	<u>126</u>

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 361 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 361 días no son recuperables.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10	10
Provisión del año	<u>16</u>	—
Saldos al fin del año	<u>26</u>	<u>10</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31,... (en U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado:		
Licencias		12
Afilaciones	1	1
Garantías (corto plazo)	2	1
Seguros		1
Trabajo de proceso	7	10
Crédito tributario de impuesto a la renta		4
Crédito tributario de IVA		13
Garantías (largo plazo)	—	<u>2</u>
Total	<u>10</u>	<u>44</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31,... (en U.S. dólares)	
Costo	141	141
Adiciones	17	
Depreciación acumulada	(138)	(131)
Total	<u>20</u>	<u>10</u>

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	9	10
Equipo de oficina	1	
Equipo de computación	<u>10</u>	<u>—</u>
Total	<u>20</u>	<u>10</u>

9. OTROS ACTIVOS

Corresponden a la adquisición de la práctica de outsourcing a Ernst & Young y ahora de propiedad de los accionistas de la Compañía y que fueron cedidas a la misma con fecha 15 de noviembre del 2006; a fin de que sean explotadas para la generación de beneficios económicos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a US\$493 mil, las mismas que están registradas al costo y no existe evidencia de deterioro.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	2	4
Proveedores del exterior	—	<u>22</u>
Total	<u>2</u>	<u>26</u>

11. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16	6
Provisión del año	32	23
Pagos efectuados	<u>(16)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al fin del año	<u>32</u>	<u>16</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

12.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

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

	... Diciembre 31,... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	180	132
Gastos no deducibles (Ingresos exentos)	<u>18</u>	<u>(4)</u>
Utilidad gravable	<u>198</u>	<u>128</u>
Impuesto a la renta causado	<u>44</u>	<u>30</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente. En el año 2013 y 2012, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor del impuesto a la renta causado, dado que fue mayor a los anticipos calculados.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	1	8
Provisión del año	44	30
Pagos efectuados	(1)	(8)
Compensaciones con retenciones	(16)	(27)
Crédito fiscal años anteriores	—	<u>(1)</u>
SalDOS al fin del año	<u>28</u>	<u>2</u>

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2011 al 2013.

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	31	9
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	43	55
Certificación de calidad	12	16
Provisión de gastos	38	36
Impuestos y retenciones por pagar	<u>15</u>	<u>12</u>
Total	<u>139</u>	<u>128</u>

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, se reconoció la jubilación patronal por US\$ 8,900 y US\$3,384 respectivamente y una bonificación desahucio por US\$ 10,230 y US\$1,682 de acuerdo a lo señalado en el cálculo actuarial.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

15.1 Capital social

El capital social autorizado consiste de US\$ 502,118 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un derecho a los dividendos.

15.2 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.

15.3 Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$ 380,607; resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Contabilidad	500	519
Nómina	222	161
Domiciliación y representación legal	102	63
Secretariado corporativo	9	10
Otros	<u>7</u>	<u>-</u>
Total	<u>840</u>	<u>753</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, VENTAS Y FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a los empleados	205	162
Honorarios y servicios	115	195
Management fee	108	65
Arriendo de inmuebles	23	22
Impuestos, Contribuciones y Otros	15	19
Gastos de Viaje	15	14
Seguros	13	12
Gastos por depreciación y amortización	6	12
Servicios Básicos	11	9
Suministros y Materiales	10	8
Mantenimiento y reparaciones	4	5
Gastos de Gestión	6	3
Promoción y publicidad	2	3
Otros gastos	<u>95</u>	<u>164</u>
Total	<u>628</u>	<u>693</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	137	101
Beneficios sociales	26	19
Aportes al IESS	16	14
Beneficios definidos	<u>26</u>	<u>28</u>
Total	<u>205</u>	<u>162</u>