Cartinvest S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

Cartinvest S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Cartinvest S.A.:

Informe de los estados financieros

1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cartinvest S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, así como los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 099 8528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador

Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5 En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cartinvest S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) aplicable a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, 15 de Marzo de 2014

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568

Dr. Gabriel Uvillus, Msc.
Socio

CARTINVEST S. A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31		
		2013		2012
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo en caja y bancos	**US$**	**40.105,22**	US$	136.632,42
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados ***(nota 5)***		**1.014.186,80**		752.913,72
Cuentas por cobrar y pagos anticipados		**306.352,21**		137.774,88
Impuestos corrientes ***(nota 6)***		**15.319,36**		11.493,51
Total activos corrientes		**1.375.963,59**		1.038.814,53
Activos no corrientes				
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo ***(nota 7)***		**167.469,01**		201.056,71
Total activos	**US$**	**1.543.432,60**	US$	1.239.871,24
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar	**US$**	**391.040,39**	US$	55.457,55
Préstamos y sobregiro bancarios ***(nota 8)***		**189.651,03**		193.813,25
Obligaciones fiscales ***(nota 9)***		**34.061,92**		76.281,68
Obligaciones laborales ***(nota 10)***		**38.657,53**		42.091,00
Total pasivos corrientes		**653.410,87**		367.643,48
Pasivos no corrientes				
Préstamos bancarios a largo plazo ***(nota 11)***		**87.667,91**		142.777,36
Provisiones por beneficios a empleados ***(nota 12)***		**2.273,10**		1.483,12
Pasivo por impuestos diferidos ***(nota 14)***		**7.978,21**		10.718,00
Total pasivos no corrientes		**97.919,22**		154.978,48
Total pasivos	**US$**	**751.330,09**	US$	522.621,96
Patrimonio de los accionistas				
Capital social ***(nota 15)***	**US$**	**81.000,00**	US$	81.000,00
Reserva legal		**40.500,00**		40.500,00
Resultados acumulados:				
Utilidades acumuladas		**595.302,43**		420.887,34
Pérdidas acumuladas		**(46,47)**		(46,47)
Resultados acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF		**493,32**		493,32
Utilidad del ejercicio		**74.853,23**		174.415,09
Patrimonio de los accionistas, neto	**US$**	**792.102,51**	US$	717.249,28
Total pasivos y patrimonio	**US$**	**1.543.432,60**	US$	1.239.871,24

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Dr. Andrew Neidl Eguiguren
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador General

CARTINVEST S. A.
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Diciembre 31		
		2013		2012
Ingresos, netos ***(nota 13)***	**US$**	**566.147,16**	US$	650.533,53
Gastos operacionales:				
Gastos administrativos		**(347.849,79)**		(369.473,36)
Gastos financieros		**(133.336,94)**		(55.760,37)
Utilidad operacional		**84.960,43**		225.299,80
Otros ingresos y gastos:				
Más: Otros ingresos		**2.530,76**		41,52
Utilidad antes de impuesto a la renta		**87.491,19**		225.341,32
Impuesto a la renta ***(nota 14)***		**(12.637,96)**		(50.926,23)
Utilidad del ejercicio	**US$**	**74.853,23**	US$	174.415,09

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Dr. Andrew Neidl Eguiguren
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador General

CARTINVEST S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

			Resultados acumulados				
	Capital social	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	81.000,00	27.909,43	251.138,38	-	493,32	182.293,06	542.834,19
Apropiación de la reserva legal	-	12.590,57	-	-	-	(12.590,57)	-
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	181.460,88	-	-	(181.460,88)	-
Compensación en utilidades acumuladas	-	-	(11.711,92)	(46,47)	-	11.758,39	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	174.415,09	174.415,09
Saldos al 31 de diciembre de 2012 US$	81.000,00	40.500,00	420.887,34	(46,47)	493,32	174.415,09	717.249,28
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	174.415,09	-	-	(174.415,09)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	74.853,23	74.853,23
Saldos al 31 de diciembre de 2013 US$	**81.000,00**	**40.500,00**	**595.302,43**	**(46,47)**	**493,32**	**74.853,23**	**792.102,51**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Dr. Andrew Neidl Eguiguren
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador General

CARTINVEST S. A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de			
		2013		2012
Efectivo proveniente de actividades de operación:				
Cobros procedentes de la prestación de servicios	**US$**	**304.874,08**	US$	475.887,93
Pagos a proveedores y personal		**(287.916,65)**		(443.111,75)
Impuesto a la renta pagado		**(54.212,96)**		(63.118,10)
Efectivo (usado en) actividades de operación		**(37.255,53)**		(30.341,92)
Flujos de efectivo en actividades de inversión:				
Adquisición de propiedad, mobiliario, vehículos y equipos		-		-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión		-		-
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:				
Préstamos bancarios obtenidos		**231.013,32**		300.000,00
Préstamos bancarios pagados		**(290.284,99)**		(133.025,66)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamien		**(59.271,67)**		166.974,34
(Disminución) Aumento neto del efectivo		**(96.527,20)**		136.632,42
Efectivo al inicio del año		**136.632,42**		-
Efectivo al final del año	**US$**	**40.105,22**	US$	136.632,42

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Dr. Andrew Neidl Eguiguren
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador General

Cartinvest S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2013

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general
(2) Políticas contables significativas
  (2.1) Base de presentación
  (2.2) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  (2.3) Efectivo y sus equivalentes
  (2.4) Activos y pasivos financieros
  (2.5) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos
  (2.6) Cuentas y documentos por pagar
  (2.7) Impuestos
  (2.8) Beneficios a empleados
  (2.9) Reconocimiento de ingresos
  (2.10) Reconocimiento de gastos
  (2.11) Compensación de saldos y transacciones
(3) Administración del riesgo financiero
(4) Estimaciones y juicios contables críticos
(5) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
(6) Impuestos corrientes
(7) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos
(8) Préstamos y sobregiros bancarios
(9) Obligaciones fiscales
(10) Obligaciones laborales
(11) Préstamos bancarios a largo plazo
(12) Provisiones por beneficios a empleados
(13) Ingresos, netos
(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
(15) Patrimonio
(16) Aspectos tributarios
(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas
(18) Eventos posteriores
(19) Aprobación de estados financieros

Cartinvest S. A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía se constituyó mediante escritura pública ante el Notario Tercero del Cantón Quito, el 26 de noviembre de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 26 de enero de 2008. Al 31 de diciembre de 2013 su capital social asciende a US$81.000,00.

El objeto social de la Compañía consiste en brindar servicios de asesoría técnica en la calificación, instrumentación y negociación de cartera crediticia originada de acuerdo a las leyes ecuatorianas por personas naturales o jurídicas. La Compañía no podrá realizar operaciones de captación de recursos de terceros e intermediación financiera reservada a las Instituciones reguladas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía posee dos empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Base de presentación

Los estados financieros de Cartinvest S. A. se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

2.2 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.3 Efectivo y sus equivalentes

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.4 Activos y pasivos financieros

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, la entidad lo mide al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación. Una transacción de financiación puede tener lugar en relación a la venta de bienes o servicios, por ejemplo, si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que no es una tasa de mercado. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el activo financiero o pasivo financiero al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma, sin deducir los costos de transacción en que pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición:

- Los instrumentos de deuda (como una cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar) se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

- Los instrumentos de deuda que se clasifican como activos corrientes o pasivos corrientes se miden al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir (por ejemplo, el neto del deterioro de valor) a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad mide el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

- Las inversiones en acciones preferentes no convertibles y acciones ordinarias o preferentes sin opción de venta se mide de la siguiente forma:

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.4 Activos y pasivos financieros *(continuación)*

(i) Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se miden al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.

(ii) Todas las demás inversiones se miden al costo menos el deterioro del valor.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado. Cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado de la siguiente forma:

a) Para un instrumento medido al costo amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados utilizando la tasa de interés efectivo original del activo. Si este instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor será la tasa de interés efectiva actual, determinada según el contrato.

b) Para un instrumento medido al costo menos el deterioro, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación (que necesariamente tendrá que ser una aproximación) del importe (que podría ser cero) que la entidad recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.4 Activos y pasivos financieros *(continuación)*

2.4.1 Cuentas por cobrar - clientes

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar – clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2.4.2 Activos financieros en instrumentos de patrimonio

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado.

Los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

Si las acciones cotizan en bolsa o su valor razonable se puede medir de otra forma con fiabilidad, la inversión se mide al valor razonable cambios en el valor razonable reconocidos en el resultado.

2.5 Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos

La propiedad, mobiliario, vehículos y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de lineal de acuerdo con las siguientes tasas de depreciación anual:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.5 Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos (*Continuación*)

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.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis de sí existe la incidencia de deterioro para la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo en forma anual.

Retiro o venta de propiedad, mobiliario, vehículos y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determina entre la diferencia del costo y el precio de venta y es reconocida en los resultados del ejercicio.

2.6 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.7 Impuestos

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

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 que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula es base a la tasa al final de cada período para el año 2013 del 22% (2012 es del 23%).

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.7 Impuestos *(continuación)*

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 fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Para el año 2013 y 2012 el saldo de los pasivos por impuestos diferidos se encuentra medido a la tasa del 22% en la cual se realizarán dichos impuestos diferidos.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.8.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.8 Beneficios a empleados *(continuación)*

2.8.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

(a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.

(b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.

(c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.

(d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, pueden medirse con fiabilidad.

2.9.1 Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen bajo el método de interés efectivo y de distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que igual exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o cuando sea adecuado, en un período mas corto con el importe en libros del activo financiero.

(2) Políticas contables significativas *(continuación)*

2.10 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política de ventas que mantiene la Compañía permite tener liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte de la Administración de la Compañía mediante los flujos de fondo y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorizaciones de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

(3) Administración del riesgo financiero *(continuación)*

Riesgo de mercado *(continuación)*

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

  La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares del los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés

  El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

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) Estimaciones y juicios contables críticos *(continuación)*

4.1 Deterioro de Activos

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

Durante el año 2013, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2 Vida útil de la propiedad, vehículos y equipos

Como se describe en la Nota 2.5, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario, vehículos y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 constituye: i) cartera comprada por US$ 952.558,65 con vencimientos en el 2014; ii) los intereses correspondientes por US$ 23.350,35; y, iii) inversiones en acciones por US$ 38.277,80

El saldo de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 constituye: i) cartera comprada por US$535.034,27 con vencimientos en el 2013; ii) los intereses correspondientes por US$ 5.558,31; y, iii) inversiones en acciones por US$ 212.321,14

(6) Impuestos corrientes

Un detalle de los impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Retenciones de IVA	**US$**	**7.654,40**	US$	4.418,58
Retenciones de impuesto a la renta		**4.508,96**		5.945,95
Anticipo de impuesto a la renta		**3.156,00**		1.128,98
	US$	**15.319,36**	US$	11.493,51

(7) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos

Un detalle de la propiedad mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Edificios	**US$**	**131.368,96**	US$	131.368,96
Vehículos		**195,74**		146.964,29
Muebles y enseres		**2.226,83**		195,74
Equipo de oficina		**985,00**		2.226,83
Equipo de computación		**146.964,29**		985,00
	US$	**281.740,82**	US$	281.740,82
Menos - depreciación acumulada		**(114.271,81)**		(80.684,11)
	US$	**167.469,01**	US$	201.056,71

(7) Propiedad, mobiliario, vehículos y equipos *(continuación)*

El movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, vehículos y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	US$	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Saldo al 31-12-2011		131.368,96	146.964,29	195,74	2.226,83	985,00	281.740,82
Adiciones		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2012	US$	131.368,96	146.964,29	195,74	2.226,83	985,00	281.740,82
Adiciones		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31-12-2013	**US$**	**131.368,96**	**146.964,29**	**195,74**	**2.226,83**	**985,00**	**281.740,82**

El movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Total
Saldo al 31-12-2011	US$	12.337,59	33.875,88	32,61	334,04	514,68	47.094,80
Gasto del período		6.568,44	26.453,51	19,56	222,72	325,08	33.589,31
Saldo al 31-12-2012	US$	18.906,03	60.329,39	52,17	556,76	839.76	80.684,11
Gasto del período		6.568,47	26.453,64	19,60	222,63	323,36	33.587,70
Saldo al 31-12-2013	**US$**	**25.474,50**	**86.783,03**	**71,77**	**779,39**	**1.163,12**	**114.271,81**

(8) Préstamos y sobregiros bancarios

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de préstamos y sobregiro bancarios corresponde a: i) a la porción corriente de los préstamos a largo plazo del Banco Pichincha por US$ 24.008,98 y US$ 149.777,66 a unas tasas de interés del 11,20% y 9,74%, respectivamente; y, Banco Capital por US$ 14.210,57 a unas tasas de interés del 14,20% más la provisión de los intereses de estos préstamos por US$ 1.653,82. Tales préstamos están garantizados por el inmueble y vehículos de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de préstamos y sobregiro bancarios corresponde a: i) a la porción corriente de los préstamos a largo plazo del Banco Pichincha por US$ 154.162,08 y US$ 21.476,25 a unas tasas de interés del 9,73% y 11,20%, respectivamente; y, Banco Capital por US$ 13.791,01 a unas tasas de interés del 14.20% más la provisión de los intereses de estos préstamos por US$ 2.040,24. Tales préstamos están garantizados por el inmueble y los vehículos de la Compañía; y, ii) un sobregiro bancario por US$ 2.343,67.

(9) Obligaciones fiscales

Un detalle de Obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
IVA por pagar	**US$**	**2.354,88**	US$	1.716,00
Retenciones en la fuente		**15.924,22**		19.824,43
Retenciones de IVA		**405,07**		528,29
Impuesto a la renta por pagar		**15.377,75**		54.212,96
	US$	**34.061,92**	US$	76.281,68

(10) Obligaciones laborales

Un detalle de las obligaciones laborales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Aportes al IESS	**US$**	**1.537,40**	US$	1.537,40
Sueldos por pagar		**18.715,30**		217,18
Beneficios sociales		**2.965,21**		570,31
Participación de los trabajadores en las utilidades		**15.439,62**		39.766,11
	US$	**38.657,53**	US$	42.091,00

(11) Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de préstamos bancarios a largo plazo corresponde a: i) Banco Pichincha por US$ 6.432,25 y US$ 81.235,66 a unas tasas de interés del 11,20% y 9,74%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de préstamos bancarios a largo plazo corresponde a: i) Banco Pichincha por US$ 98.125,56 y US$ 30.441,23 a unas tasas de interés del 9,73% y 11,20%, respectivamente; y, Banco Capital por US$ 14.210,57 a unas tasas de interés del 14.20%.

(12) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		Diciembre 31 2013		Diciembre 31 2012
Jubilación patronal	**US$**	**930,55**	US$	526,39
Bonificación por desahucio		**1.342,55**		956,73
	US$	**2.273,10**	US$	1.483,12

(12) Provisiones por beneficios a empleados *(continuación)*

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013		2012
Saldo al inicio del año	**US$**	**526,39**	US$	281,61
Gasto del período		**404,16**		244,78
Saldo al final del año	**US$**	**930,55**	US$	526,39

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		2013		2012
Saldo al inicio del año	**US$**	**956,73**	US$	742,71
Gasto del período		**385,82**		214,02
Saldo al final del año	**US$**	**1.342,55**	US$	956,73

(13) Ingresos, netos

Un detalle de los ingresos, netos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		Diciembre 31 2013		Diciembre 31 2012
	US$		US$	
Operacionales		**156.812,00**		189.402,39
No operacionales		**409.335,16**		461.131,14
	US$	**566.147,16**	US $	650.533,53

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye:

		2013		2012
Gasto por impuesto corriente	**US$**	**15.377,75**	US$	54.212,96
Gasto (Ingreso):				
Por activos por impuestos diferidos:				
Jubilación patronal				64,77
Por pasivos por impuestos diferidos:				
Propiedad, mobiliario, vehículos y equipo		**(2.739,79)**		(3.351,50)
Impuesto a la renta del período	**US$**	**12.637,96**	US$	50.926,23

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	**US$**	**87.491,19**	US$	225.341,32
Dividendos percibidos exentos		**(41.779,93)**		(10.243,22)
Gastos no deducibles		**17.920,60**		19.073,95
Participación de los trabajadores atribuibles a ingresos exentos		**6.266,99**		1.536,48
Base imponible de impuesto a la renta		**69.898,85**		235.708,53
Impuesto a la renta causado	**US$**	**15.377,75**	US$	54.212,96
Anticipo del ejercicio corriente		**9.101,95**		7.500,42
Impuesto a la renta del ejercicio	**US$**	**15.377,75**	US$	54.212,96

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.

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados *(continuación)*

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

		2013		2012
Utilidad contable para impuesto a la renta	**US$**	**87.491,19**	US$	225.341,32
Impuesto a la renta [22% - 23%]		**19.248,06**		51.828,51
(Ingresos no gravables) Gastos no deducibles para determinar la utilidad gravada:				
Gastos no deducibles por el 22%		**3.942,53**		4.387,00
Participación de los trabajadores Atribuibles a ingresos exentos por el 22%		**1.378,74**		353,39
Dividendos percibidos exentos por el 22%		**(9.191,58)**		(2.355,94)
Gasto por impuesto corriente	**US$**	**15.377,75**	US$	54.212.96

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Pasivo por impuestos diferidos:				
Vehículos	**US$**	**7.978,21**	US$	10.718,00

Los pasivos por impuestos diferidos son las diferencias temporarias que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro en relación con:

El valor residual de los vehículos y la depreciación del exceso sobre $35.000 de los mismos que a partir del año 2012 no es deducible.

(15) Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía corresponde a ochenta y un mil dólares de los Estados Unidos de América (US $ 81.000,00) y se encuentra dividido en ochenta y un mil acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor nominal es el de un dólar de los Estados Unidos de América (US $ 1.00) cada una.

Reserva Legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Los ajustes realizados bajo la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Mediana Entidades (NIIF para las Pymes), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con la normativa antes referida.

(16) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas

Un detalle de las transacciones y saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012		
	Sueldos y salarios		**Intereses pagados**		**Sueldos y salarios**
Accionistas	US$ 29.222,17	US$	4.315,33	US$	32.305,18

(18) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(19) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 15 de marzo de 2014 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.