

Atig Auditores

ASESORES CIA. LTDA.

VS&P AUDITUM S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del
2013, con opinión de los auditores
independientes.

ALLIOTT
GROUP

A Worldwide Alliance of Independent Accounting, Law and Consulting Firms

Auditoría • Contabilidad • Servicios Gerenciales • Consultoría de Empresas

El Jardín 168 y Av. 6 de Diciembre Edificio Century Plaza, piso 4 Oficina 9

Telefax: (593-2) 3333 095 / 3333 094 Cel.: 099 9832263 E-mail: info@alliottecuador.com Casilla 17-21-726 Quito - Ecuador

VS&P AUDITUM S.A.

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

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
VS&P AUDITUM S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de VS&P AUDITUM S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de VS&P AUDITUM S.A., a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **VS&P AUDITUM S.A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

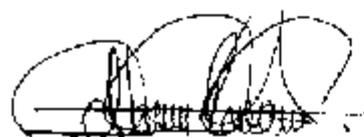
Quito, marzo 28 del 2014
Atig Auditores y Asesores Cía. Ltda.
Registro SC RNAE No.422
RUC Firma de Auditoria 1791357574001



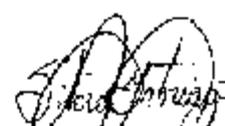
Marco Atig Cruz
Representante Legal
No.de Licencia Profesional 4226
Ruc Auditor 170062712001
No. De Registro en la
Superintendencia de
Compañías 54512

VS&P AUDITUM S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2013	2012
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	5	79.349	18.425
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	129.758	118.514
Activos por impuestos corrientes			15.421
Total activos corrientes		<u>208.607</u>	<u>152.360</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos, neto	7	151.835	160.083
Activos por impuestos diferidos			1.011
Total activos no corrientes		<u>151.835</u>	<u>161.094</u>
TOTAL		<u>360.442</u>	<u>313.454</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias porción corriente		1.896	24.187
Proveedores	10	22.952	20.146
Pasivos por impuestos corrientes	8	9.759	14.981
Beneficios empleados		16.443	15.032
Otras cuentas por pagar	11	54.874	10.720
Ingresos diferidos	12	154.654	110.502
Total pasivos corrientes		<u>260.578</u>	<u>195.568</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	9	35.434	35.434
		<u>35.434</u>	<u>35.434</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	13	800	800
Aporte futuras capitalizaciones		1.570	2.240
Reserva legal		400	400
Utilidades retenidas		61.660	79.012
Total patrimonio		<u>64.430</u>	<u>82.452</u>
TOTAL		<u>360.442</u>	<u>313.454</u>



Nancy Proaño
Gerente



Silvia Intriago
Contadora

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Ingresos		619.685	534.624
Ingresos por intereses		296	99
Otros ingresos		132	436
Total ingresos		620.113	535.159
Gastos por depreciación y amortización		(15.827)	(12.976)
Gastos por beneficios a los empleados		(206.219)	(164.940)
Gastos administrativos		(307.332)	(297.203)
Gastos bancarios		(5.862)	(7.327)
Otros gastos		(11.538)	(1.179)
Total gastos		(546.778)	(483.625)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		73.335	51.534
Menos gasto por impuesto a la renta			
Impuesto a la renta corriente		20.995	9.086
Impuesto a la renta diferido			3.029
Total impuesto a la renta		20.995	12.115
UTILIDAD NETA		52.340	39.419

Nancy Proaño
Gerente

Silvia Intriago
Contadora

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	Capital emitido	Acciones en Tesorería	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total
					Resultados acumulados	Efectos Niif	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800		2.240	400	64.701		68.141
Efectos Niif						9.320	9.320
Utilidad neta					30.099		30.099
Distribución de Dividendos					(25.108)		(25.108)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	-	2.240	400	69.692	9.320	82.452
Devolución de aportes capitalizaciones			(670)				(670)
Utilidad neta					52.340		52.340
Distribución de dividendos					(39.418)		(39.418)
Adquisición de acciones propias		(30.274)					(30.274)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	(30.274)	1.570	400	82.614	9.320	64.430


Nancy Proaño
Gerente


Silvia Intriago
Contadora

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	609.369	806.756
Pagado a proveedores	(312.536)	(447.459)
Utilizado en empleados	(201.940)	(7.327)
Participación a trabajadores		(7.919)
Impuesto a la renta	(12.038)	(4.778)
Impuestos diferidos		(3.029)
Otros ingresos, neto	<u>47.358</u>	<u>136</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>130.213</u>	<u>136.380</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(7.578)	(160.362)
Precio de venta de equipos	<u>—</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7.578)</u>	<u>(160.362)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto	(22.291)	59.621
Dividendos pagados	(39.419)	(25.108)
Otras Actividades de Financiamiento	—	<u>—</u>
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>61.710</u>	<u>34.513</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	60.924	10.531
Saldos al comienzo del año	<u>18.425</u>	<u>7.894</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>79.349</u>	<u>18.425</u>

(Continúa...)

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	52.340	39.419
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	15.827	17.4030
Amortización Intangibles	1.011	-
Ingresos diferidos		38.419
Participación Trabajadores	12.942	
Impuesto a la Renta	1.241	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(10.744)	34.493
Activos por impuestos corrientes	15.421	(1.441)
Activos por impuestos diferidos		3.028
Proveedores	(2.806)	(5.745)
Pasivos por impuestos corrientes	(6.463)	261
Provisiones	1.275	
Beneficios Empleados corto plazo	(8.663)	
Otras cuentas por pagar	42.671	<u>15.543</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	130.213	136.380

**Nancy Proaño
Gerente**

**Silvia Intriago
Contadora**

Ver notas a los estados financieros

VS&P AUDITUM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

VS&P AUDITUM S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de octubre del 2008, con un plazo de duración de ochenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Las principales actividades de la Compañía elaborar, desarrollar e implementar proyectos relacionados con la auditoría externa

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

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

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las 'Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan

2.2 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de Intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminados son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Reconocimiento de Ingresos

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

Venta de servicios

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

2.3 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

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

Impuesto corriente y diferido para el período

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

2.2 Equipos

2.2.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

2.2.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados 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.

2.2.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.2.4 Retiro o venta de Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos 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.

2.3 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare

inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4 Beneficios a empleados

2.4.1 Participación a trabajadores

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

2.5 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.6 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.1 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

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

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

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
<i>Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>		
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

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

3. Estimaciones y juicios contables

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

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

4. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

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

Riesgo de liquidez

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

Gestión del capital

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

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

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

5. CAJA Y BANCOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	400	400
Bancos	<u>78.949</u>	<u>18.025</u>
Total	<u>79.349</u>	<u>18.425</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	127.559	117.864
Provisión para cuentas dudosas	(1.873)	(1.873)
Subtotal	125.686	115.991
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores	3572	-
Otros	-	2.523
Total	<u>129.258</u>	<u>118.514</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

7. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
Costo o valuación	195.393	187.815
Depreciación acumulada y deterioro	(43.558)	(27.732)
Total	<u>151.835</u>	<u>160.083</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificios	116.038	122.397
Vehículos	9.623	12.212
Equipo de cómputo	7.504	6.022
Muebles y enseres	<u>18.668</u>	<u>19.452</u>
Total	<u>151.835</u>	<u>160.083</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificio	Vehículo	Activos en tránsito	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2011			2,165	2,862	21,984	27,451
Adquisiciones	125,000	12,938		19,004	3,420	160,362
Transferencias	2,165		(2,165)			-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>127,165</u>	<u>12,938</u>	=	<u>21,866</u>	<u>25,404</u>	<u>187,413</u>
Adquisiciones				1,453	6,115	7,578
Transferencias						-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>127,165</u>	<u>12,938</u>	=	<u>23,329</u>	<u>31,519</u>	<u>195,393</u>
	Edificio	Vehículo		Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Depreciación acumulada y deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2011				1,009	14,320	15,329
Gasto por depreciación		<u>4769</u>	<u>726</u>	<u>1,405</u>	<u>5,503</u>	<u>12,403</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>4769</u>	<u>726</u>	<u>2,414</u>	<u>19,823</u>	<u>22,732</u>
Gasto por depreciación		<u>6,350</u>	<u>2,588</u>	<u>2,248</u>	<u>4,633</u>	<u>15,827</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>11,127</u>	<u>3,313</u>	<u>4,662</u>	<u>24,456</u>	<u>43,558</u>

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los terrenos y edificaciones han sido ignorados para garantizar los préstamos de la Compañía.

8. IMPUESTOS

8.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	.. Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	-	5.950
Impuesto al Valor Agregado IVA		<u>9.471</u>
Total activos por impuestos corrientes	-	15.421
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar y retenciones	5.972	12.055
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	3.787	<u>2.926</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	9.759	14.981

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	73.336	51.533
Otras deducciones		(13.168)
Amortización pérdidas tributarias		<u>1.140</u>
Gastos no deducibles	<u>22.097</u>	<u>1.140</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	95.433	39.505
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>20.995</u>	<u>9.086</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, 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.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD \$4.424,47; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 20.995. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 20.995 equivalente al impuesto a la renta del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

9. **Obligaciones bancarias**

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Sobregiros bancarios		
Obligaciones con Instituciones Bancarias <i>Corresponde a préstamo con el Banco Procredit cuya tasa asciende a 12% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía</i> <i>Nota 14.</i>	35.434	59.621
	35.434	59.621
Total	35.434	59.621

10. **Proveedores**

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores inventarios		
Proveedores servicios	22.952	20.146
Total	22.952	20.146

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de saldos de otras cuentas por pagar es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Roberto Proaño	50.731	7293
Iess por pagar	4143	2868
Total	54.874	10.161

12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a la facturación realizada a los clientes que aún no ha sido prestado el servicio.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

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

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

Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.

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

Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

13. PATRIMONIO

12.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Aportes para futura capitalización

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

12.4 Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

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

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

Utilidades retenidas:

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

13 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.