

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013-2012

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Contenido

1. Estados Financieros.....	2
2. Descripción del negocio y operaciones	6
3. Resumen de las principales políticas contables.....	6
4. Efectivo y Equivalentes al efectivo	11
5. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	12
6. Otras cuentas por cobrar.....	12
7. Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	12
8. Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.).....	12
9. Propiedades y equipos.	13
10. Acreedores Comerciales.....	13
11. Otros Documentos y cuentas por pagar no relacionados.....	13
12. Impuesto a la renta por pagar del ejercicio.....	13
13. Capital	14
14. Reservas	14
15. Ganancias acumuladas	14
16. Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF	14
17. Ganancia / Perdida del Ejercicio	14
18. Ingresos por actividades ordinarias	14
19. Gastos de administración y ventas.....	14
20. Depreciaciones.....	15
21. Ingresos Financieros.....	15
22. Gastos financieros.....	15
23. Otros ingresos	15
24. Otros gastos	15
25. Reserva Legal.....	15

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

1. Estados Financieros

VALGESTION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

ACTIVOS			
	Notas	Diciembre del 2013	Diciembre del 2012
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	37.915,21	8.598,07
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	5	350.730,24	6.405,23
Otras cuentas por cobrar	6	38.917,99	0,00
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	7	36.629,00	966,48
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	8	12.083,55	0,00
Total Activos Corrientes:		476.275,99	15.969,78
Activos No Corrientes			
Propiedades y equipos, neto	9	0,00	196,00
Total Activos No Corrientes:		0,00	196,00
TOTAL ACTIVOS:		476.275,99	16.165,78
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Acreedores Comerciales, neto	10	401.312,23	625,08
Otros Documentos y cuentas por pagar no relacionados	11	4.381,79	0,00
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	12	12.829,66	403,50
Otros pasivos corrientes		0,00	0,00
Total Pasivos Corrientes:		418.523,68	1.028,58
Pasivos no Corrientes			
Cuentas por pagar relacionadas		0,00	0,00
Total Pasivos No Corrientes:		0,00	0,00
TOTAL PASIVOS:		418.523,68	1.028,58

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

PATRIMONIO

Capital	13	800,00	800,00
Reservas	14	800,00	385,83
Ganancias acumuladas	15	72.228,38	66.003,47
Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF	16	(58.277,01)	(58.277,01)
Ganancia / (Pérdida) del Ejercicio	17	42.200,94	6.224,91
TOTAL PATRIMONIO:		57.752,31	15.137,20
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO:		476.275,99	16.165,78

VALGESTION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	Diciembre del 2013	Diciembre del 2012
Ingresos por actividades ordinarias	18	617.993,82	72.997,19
Costos de Ventas		0,00	0,00
Utilidad Bruta		617.993,82	72.997,19
Gastos Operacionales			
Gastos de administración y ventas	19	(582.321,63)	(63.898,07)
Depreciaciones	20	(196,00)	(660,00)
Amortizaciones		0,00	(262,44)
Utilidad Operativa		35.476,19	8.176,68
Ingresos financieros	21	2,51	0,00
Gastos financieros	22	(162,05)	(74,77)
Otros ingresos	23	23.000,00	
Otros gastos	24	(2.871,88)	(13,56)
Utilidad Antes de apropiaciones		55.444,77	8.088,35
Participación Trabajadores		0,00	0,00
Impuesto a la Renta	11	(12.829,66)	(1.863,44)
Reserva Legal	25	(414,17)	0,00
Resultado Integral del Año		42.200,94	6.224,91

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALGESTION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital	Reservas	Resultados Acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción	Resultado del periodo	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	800,00	385,83	66.003,47	(58.277,01)	6.224,91	15.137,20
			6.224,91		(6.224,91)	0,00
Saldo al 1 de Enero del 2013	800,00	385,83	72.228,38	(58.277,01)	0,00	15.137,20
Reserva Legal	414,17					414,17
Resultado integral del año					42.200,94	42.200,94
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	800,00	800,00	72.228,38	(58.277,01)	42.200,94	57.752,31

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALGESTION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	US\$	2013	2012
Efectivo recibido de clientes		234.750,82	74.573,20
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(176.860,23)	(107.376,34)
Participación de los trabajadores			
Otros gastos		0,00	0,00
Otros gastos e ingresos financieros, neto		(28.573,45)	20.719,41
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		29.317,14	(12.083,73)
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Pago por compra de mobiliario y equipo		0,00	0,00
Efectivo neto utilizado (provisto) en actividades de inversión		0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Prestamos pagados		0,00	0,00
Otros pagos realizados		0,00	0,00
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		0,00	0,00
Incremento (disminución) neto de efectivo		29.317,14	(12.083,73)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		8.598,07	20.681,80
Efectivo al final del periodo		37.915,21	8.598,07
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		55.444,77	8.088,35
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Depreciación		196,00	660,00
Ajustes por gastos en provisiones		0,00	0,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(12.829,66)	(1.601,02)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		(350.730,24)	1.576,20
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(35.662,52)	28.830,05
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		0,00	0,00
(Incremento) disminución en inventarios		0,00	0,00
(Incremento) disminución en otros activos		(32.512,76)	(6.405,23)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		401.312,23	(43.439,00)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		1.200,15	458,58
Incremento (disminución) en beneficios empleados		10,76	64,50
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos		2.888,41	(316,16)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$	29.317,14	(12.083,73)

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

2. Descripción del negocio y operaciones

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 03 de agosto de 2009; su actividad principal es compra, venta, valoración inicial y posterior, asesoría en manejo y protección de todo tipo de activos intangibles en cualquiera de sus clasificaciones comerciales, así como de todo tipo de bienes inmateriales representados en derechos, privilegios o ventajas, etc.; registros, inscripciones, transferencias, centralización de marcas y de todo derecho contemplado en la normativa de propiedad intelectual y sus respectivos reglamentos y normas aplicables.

3. Resumen de las principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

Moneda funcional y de presentación

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. utiliza el Dólar Estadounidense como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Activos Financieros

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. clasifica las cuentas por cobrar en una de las cuatro categorías de instrumentos financieros, según lo expuesto por la NIC 39. Además, se debe reconocer un menor valor de las mismas si el importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para ello, la compañía debe evaluar en cada fecha de reporte, si existe evidencia de que el

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

activo ha perdido valor. Por lo tanto, de ser el caso, se debe presentar la cuenta de cobranza dudosa correspondiente y el movimiento de la misma durante el año identificando el tipo de cuenta a la que corresponde (comercial u otras).

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 360 días desde la fecha del balance, los préstamos y cuentas por cobrar incluyen clientes y otras cuentas por cobrar comerciales.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, se incluyen en activos no corrientes, excepto, aquellos con vencimiento inferior a 360 días a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta, son aquellos que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 360 días siguientes a la fecha del balance.

Deterioro de Activos Financieros

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. evaluará a cada fecha de cierre de un ejercicio económico y emisión de Estados Financieros si un Activo Financiero o grupo de Activos Financieros está deteriorado, cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las Cuentas por Cobrar, el monto de la pérdida será reconocido en el Estado de Resultados Integrales.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción, posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la existencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda.

Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y la base contable tributaria, Analizando activos y pasivos en los términos que establece la NIC 12 "Impuestos a la Renta".

Arrendamiento Operativo y Financiero

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 "Arrendamientos".

Para los contratos que califican como arrendamientos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra.

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Equipo de computación	33%
Útiles de Oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Edificios	5%

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los nuevos activos fijos adquiridos, serán revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Activos intangibles

Programas informáticos

Las licencias y programas informáticos adquiridos serán capitalizados, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para su uso, estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, para tal efecto VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. estima 3 años de vida útil. Los costos de mantenimiento de programas informáticos, se reconocerán como gasto del ejercicio en que se incurren.

Deterioro de Propiedades, Plantas y equipos, Propiedades de Inversión y Activos Intangibles

Se reconocerá una pérdida por deterioro de valor cuando exista una incapacidad de recuperar con los flujos de fondos futuros que un grupo de bienes produce, su valor actual en libros, cuando el valor libro es mayor que el valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro.

Importe Recuperable: es el mayor entre el Valor Justo Neto o Valor de uso.

Valor de uso: es el valor presente de la estimación de flujos futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su enajenación al final de la vida útil.

Valor Justo Neto: es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos los costos de enajenación.

La reversión de pérdidas por deterioro se limita al importe en libros que hubiera tenido el activo si no hubiera habido una pérdida por deterioro.

La reversión se abona a la cuenta de resultados, o bien debe ser tratada como un incremento de revalorización para activos anteriormente revalorizados.

Provisiones

Las provisiones serán reconocidas cuando se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 37 Provisiones, Activos contingentes y Pasivos contingentes.

“Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado.
- b) Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.”

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Proveedores

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, los recursos de terceros se califican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha de balance.

Beneficios a los empleados

La compañía registra el beneficio de indemnización al personal por años de servicio, valuada para la totalidad de los trabajadores, este cálculo será determinado mediante un estudio actuarial, según la información suministrada por fuentes externas calificada.

Se reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, este beneficio corresponde a todo el personal de rol general y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

Estimaciones y Aplicaciones de Criterio Profesional

La preparación de estados financieros bajo NIIF's, requerirá estimaciones y supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros consolidados y las notas explicativas relacionadas. Las estimaciones y supuestos a utilizar, se basarán en la experiencia histórica, cambios en la compañía e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones y en algunos casos variar significativamente. Las estimaciones y políticas contables significativas, son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encontrarán relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) La estimación de Deterioro de los Activos Financieros.
- b) La vida útil de "propiedades, plantas y equipos" e Intangibles.
- c) Las utilidades tributarias para los efectos de determinar el impuesto a la renta en los estados financieros.
- d) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los "Pasivos Contingentes".
- e) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los "Activos Contingentes".

Estas estimaciones se realizarán en función de la mejor información disponible, en cualquier caso, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones y corregir prospectivamente en ejercicios futuros. La Administración realizará ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias, los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de NIC 37.

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Moneda

De acuerdo con la NIC 21 las transacciones se deben registrar al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las mismas. VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. Utiliza el Dólar Estadounidense como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

4. Efectivo y Equivalentes al efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos de USD\$ 8,598,07 para el año 2012. Para el año 2013 registra un valor de USD\$ 37,915,21.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

5. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2013 USD\$ 350.730,24 y al 31 de diciembre del año 2012 registra un saldo de USD\$ 6.405,23.

A continuación el cuadro de 2013:

ADHIFLEX	3.201,00
BKB	39.200,00
ECUAIMCO	14.173,20
PLANMARKET	20.405,00
PORVENIR	19.751,04
PROYECTOS MECANICOS	254.000,00
TOTAL	350.730,24

6. Otras cuentas por cobrar.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2013 un valor de USD\$ 38.917,99 y se detalla a continuación en el siguiente cuadro:

COINDEC S.A.	75,26
BIAGIOCORP S.A	69,89
BRESTUMER S.A.	38772,84
TOTAL	38.917,99

7. Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 966,48 y para el final del periodo del año 2013 se registra un valor de USD\$ 36.629,00.

8. Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2013 de USD\$ 12.083,55.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

9. Propiedades y equipos.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 196,00 para el 31 de diciembre del año 2013 se registra un valor de USD\$ 0,00, el cual se detalla en el siguiente cuadro:

EQUIPO DE COMPUTACION	2000,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	-2000,00
TOTAL	0,00

10. Acreedores Comerciales.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 625,08, para el 31 de diciembre del 2013 registra un valor USD\$ 401.312,23.

ELITESUPER	16.500,00
GUIRACOCIA	47.982,34
INTEGRATED	111.650,00
NANCY LUZARDO	110.899,60
ORTIZ VIVAR	114.249,81
SANTIAGO MEDINA	30,48
TOTAL	401.312,23

11. Otros Documentos y cuentas por pagar no relacionados

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2013 de USD\$ 4.381,79 y se detalla en el siguiente cuadro:

RETENCION EN LA FUENTE POR PAGAR	1.415,60
RETENCION DEL IVA POR PAGAR	2,52
APORTE PATRONAL POR PAGAR	42,53
APORTE PERSONAL POR PAGAR	32,73
ASERINTEG S.A.	2.888,41
TOTAL	4.381,79

12. Impuesto a la renta por pagar del ejercicio

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 403,50, para el año 2013 se calcula y registra un valor de USD\$ 12.829,66.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

13. Capital

La Compañía tanto para los años, 2012 y 2013 cuenta con un capital de USD\$ 800,00.

14. Reservas

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 385,83 y para el 31 de diciembre del 2013 por un valor de USD\$ 800,00.

15. Ganancias acumuladas

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2013 por USD\$ 72.228,38 y al 31 de diciembre del 2012 un valor de USD\$ 66.003,47.

16. Resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre del, 2013 y 2012 por el valor de USD\$ 58.277,01.

17. Ganancia / Perdida del Ejercicio

La Compañía registra una ganancia por un saldo al 31 de diciembre del 2012 de USD\$ 6.224,91, al 31 de diciembre del 2013 la Compañía genera ganancias por un valor de USD\$ 42.200,94.

18. Ingresos por actividades ordinarias

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2012 un valor de USD\$ 72.997,19 y al 31 de diciembre del 2013 registra por un valor de USD\$ 617.993,82.

19. Gastos de administración y ventas

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2012 un valor por gastos administrativos y ventas de USD\$ 63.898,07 y al 31 de diciembre del 2013 registra por un valor de USD\$ 582.321,63.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

20. Depreciaciones

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2012 un valor por la depreciación de activos de USDS 660,00 y al 31 de diciembre del 2013 registra un valor de USDS 196,00 correspondiente a la depreciación final del equipo de computación.

21. Ingresos Financieros.

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2013 un valor de USDS 2.51.

22. Gastos financieros

La Compañía registra gastos al 31 de diciembre del 2013 un valor de USDS 162,05 y al 31 de diciembre del 2012 presenta un valor de USDS 74,77.

23. Otros ingresos

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2013 un valor de USDS 23.000,00.

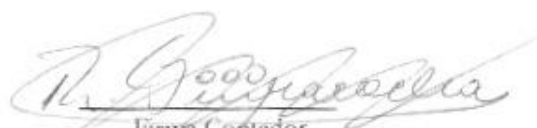
24. Otros gastos

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2012 un valor de USDS 13,56 y al 31 de diciembre del 2013 registra por un valor de USDS 2.871,88.

25. Reserva Legal

La Compañía calcula al 31 de diciembre del 2013 un valor de USDS 414,17.


Firma Gerente General


Firma Contador