



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con cifras correspondientes del
2013)

CON LA OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Índice

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3-4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-27

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Pymes	-	Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	UHY Management Advisory Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Información General

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 15 de octubre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil N° 3381 - Tomo 140 Expediente 163693 del mismo año.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en la prestación de servicios de consultoría Empresarial, pero también entre sus actividades económicas desarrolladas incluye: venta al por mayor y menor de programas informáticos, actividades de capacitación en temas relacionados con la gestión de riesgos y auditoría, actividades de consultoría en sistemas de información.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 18 y 19 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Principales Políticas Contables

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

b) Moneda Funcional y de Reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

c) Bases de Preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

d) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y bancos está compuesto por depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad. Los activos registrados en efectivo y bancos se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

e) Propiedad y equipos

i. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

ii. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, 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.

iii. 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 propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40 - 56
Muebles y enseres y equipos de oficina	2 - 11
Equipos de computación	3 - 8

f) Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

g) Impuestos

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

i. Impuesto corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

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.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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

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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii. Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

h) Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

i) Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i. Participación a empleados

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.

j) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i. Prestación de servicios

Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

k) 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.

l) 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

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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.

m) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

i. Deterioro de los activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

ii. Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

n) Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

i. 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.

iii. Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. Administración de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; concentración de clientes; y, riesgo de tasas de interés.

i. Concentración de clientes

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía no mantiene una concentración de sus ventas, debido a que la base de clientes es larga e independiente; por lo tanto, la concentración del riesgo de crédito es limitada.

ii. Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado estaría relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable; sin embargo, durante el año 2014 la Compañía no ha mantenido este tipo de obligaciones.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. El cálculo está basado en experiencia histórica real. La Compañía no mantiene colaterales como garantía.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La Compañía resuelve periódicamente la estimación de la cantidad de dinero que debe mantener en efectivo para atender sus obligaciones a tiempo, es por esto que en el año 2014 la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas como lo es la recuperación de cartera de sus clientes, así como del financiamiento de los socios para solventar sus operaciones.

d) Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	3.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.25 veces
Deuda financiera / activos totales	0.1 %

La Administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para el tamaño y nivel de desarrollo que mantiene la Compañía.

4. Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Dichas estimaciones se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

a) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

b) Estimación de vidas útiles propiedad y equipos

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la (Nota 2 e).

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	17,814	18,370
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,054)</u>	<u>(1,054)</u>
Subtotal	16,760	17,316
Otras cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar relacionadas	<u>-</u>	<u>4,440</u>
Total	<u>16,760</u>	<u>21,756</u>

Las cuentas de clientes son a la vista y no devengan intereses, aproximadamente el 98% del saldo total comprende cartera con antigüedad menor a 120 días, período considerado como corriente en el giro normal de la Compañía.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro 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.

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

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	1,054	870
Provisión del año	-	184
Baja	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>1,054</u>	<u>1,054</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es grande y sin relación.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	2014	2013
Corriente	4,054	10,142
30-90 días	2,294	4,694
90-120 días	1,155	3,556
Más de 120 días	10,311	(22)
Total	17,814	18,370
Antigüedad promedio (días)	137	144

6. Trabajos en proceso

Un resumen de los trabajos en proceso es como sigue:

	31 de diciembre de, 2014	2013
Servicios (1)	548,048	777,448
Honorarios	219,093	10,000
Otros	290,245	69,368
Total	1,057,386	856,816

(1) Corresponden a la acumulación de los pagos del personal principalmente, relacionados con el contrato de presentación de servicios firmados con la Superintendencia de Bancos del Ecuador (PM-4102.1), mismos que serán liquidados una vez que se termine el contrato.

7. Equipos

Un resumen de equipos es como sigue:

	31 de diciembre de, 2014	2013
Costo	276,069	261,330
Depreciación acumulada	(24,526)	(8,989)
Total	251,543	252,341

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de equipos son los siguientes:

	Saldos 31/dic/12	Adiciones	Saldos 31/12/13	Adiciones	Bajas	Saldos 31/dic/14
Edificios	-	237,236	237,236	14,482	-	249,718
Muebles y enseres	-	4,861	4,861	-	-	4,861
Equipo de computación	19,233	-	19,233	10,220	(7,963)	21,490
Total Costo	19,233	242,097	261,330	22,702	(7,963)	276,069
Menos depreciación acumulada	(4,514)	(4,475)	(8,989)	(23,499)	7,963	(24,526)
Total	14,719	237,622	252,341	(797)	-	251,543

UHY MANAGEMENT ADVISORY CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

8. **Préstamos**

Un resumen de los préstamos por pagar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	<u>159,988</u>	<u>182,335</u>
 <u>Clasificación</u>		
Corriente	1,952	182,335
No corriente	<u>158,036</u>	<u>-</u>
Total	<u>159,988</u>	<u>182,335</u>

9. **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar comerciales, corresponden a las cuentas por pagar a proveedores, y tienen un vencimiento promedio de 60 días plazo y no devengan intereses.

10. **Impuestos**

a) **Activos y pasivos del año corriente**

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

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	1,646	90,093
Crédito tributario de IVA	<u>32,359</u>	<u>7,393</u>
Total	<u>34,005</u>	<u>97,485</u>
 Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente por pagar	24,310	4,993

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Retenciones de IVA por pagar	22,183	3,908
Total	46,493	8,901

b) Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	83,161	20,362
Más		
Gastos no deducibles	7,203	8,919
Menos		
Deducción por incremento de empleados	-	(5,152)
Base Imponible	90,364	24,129
Impuesto a la renta causado (1)	19,880	5,309
Anticipo calculado (2)	4,977	6,321
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	19,880	5,309

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) 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.

Las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2014 son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

c) Aspectos Tributarios

i. Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha diciembre 29 de 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley de Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

Exenciones

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de Gastos

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las Normas Tributarias Prevalecerán sobre las Contables y Financieras.
- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como “sustituto” del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

ii. Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio E Inversiones

- Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:
 - Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000
 - Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
 - Informe del Procurador General del Estado
 - Autorización del Presidente de la República
 - No pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES.

11. Obligaciones acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a empleados (1)	14,676	3,593
Beneficios por pagar	11,960	7,929
Nómina por pagar	7,114	58,507
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar	3,867	3,385
Otros	9,805	73
Total	<u>47,422</u>	<u>73,487</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a la utilidad líquida o contable.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos de la participación a empleados son como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2014	2013
Saldos al inicio del año	3,593	2,269
Adiciones	14,676	3,593
Pagos	(3,593)	2,269
Saldos al final del año	14,676	3,593

12. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la Compañía consiste de 200 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos

La Compañía puede distribuir dividendos a los socios hasta el límite de los resultados acumulados que obtenga, calculados de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes y los estatutos.

13. Ingresos

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2014	2013
Servicios contables	109,316	119,604
Servicios de consultoría	751,555	433,658
Otros ingresos	29,291	52,214
Total	890,162	605,476

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminando al 31 de diciembre del 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

14. Gastos de operación

Un resumen de los gastos de operación es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios	525,259	351,090
Beneficios a empleados	189,766	157,196
Depreciaciones	23,499	4,475
Gastos de viaje	3,618	9,715
Arriendo y condominio	1,602	8,792
Movilización	1,186	2,080
Mantenimiento de oficina y equipos	365	2,101
Otros gastos	61,705	49,666
Total	<u>807,001</u>	<u>585,115</u>

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (4 de mayo del 2015) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas.

16. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en mayo 4 del 2015 y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.