

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

Estados Financieros Auditados

*Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2014 y 2013*

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de:

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

Quito DM - Ecuador, Mayo 8 de 2015

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

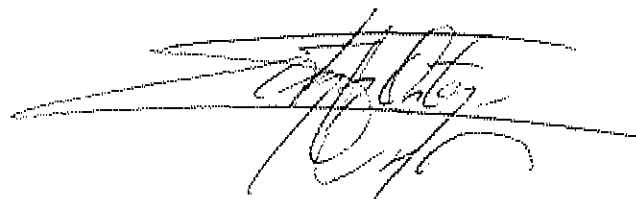
Pedro Ponce Carrasco E9-25  
y Av. 6 de Diciembre,  
Edif. Lennon, Piso 9  
Quito - Ecuador

PBX +593 2 3530 204  
[www.uhyassurance.ec](http://www.uhyassurance.ec)

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**UHY ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**RNAE 00603**



Edgar Ortega H.  
Socio de Auditoría

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Estados de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|                                                                                                                                                  |      | <b>Al 31 de Diciembre de</b> |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                                  |      | <b>2014</b>                  | <b>2013</b>      |
| <b>Activos</b>                                                                                                                                   |      |                              |                  |
| Activos corrientes                                                                                                                               |      |                              |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo <i>(Nota 4)</i>                                                                                              | US\$ | 14,255                       | 24,673           |
| Cuentas por cobrar clientes, neto de provisión<br>para cuentas de dudoso cobro de US\$ 1,519<br>en el 2014 y US\$ 714 en el 2013 <i>(Nota 5)</i> |      | 44,855                       | 34,839           |
| Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 6)</i>                                                                                                 |      | 20,544                       | 17,499           |
| Pagos anticipados <i>(Nota 7)</i>                                                                                                                |      | 180,000                      | 0                |
| Otras cuentas por cobrar <i>(Nota 8)</i>                                                                                                         |      | <u>214,239</u>               | <u>57,492</u>    |
| Total activos corrientes                                                                                                                         | US\$ | <u>473,893</u>               | <u>134,503</u>   |
| Activos no corrientes                                                                                                                            |      |                              |                  |
| Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada<br>de US\$ 1,416,181 en el 2014 y US\$ 1,303,084<br>en el 2013 <i>(Nota 9)</i>              |      | 504,809                      | 612,269          |
| Inversiones <i>(Nota 10)</i>                                                                                                                     |      | <u>348,571</u>               | <u>348,571</u>   |
| Total Activos                                                                                                                                    | US\$ | <u>1,327,273</u>             | <u>1,095,342</u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|                                                                                                                        |      | <b>Al 31 de Diciembre de</b> |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|------------------|
|                                                                                                                        |      | <b>2014</b>                  | <b>2013</b>      |
| <b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>                                                                         |      |                              |                  |
| Pasivos corrientes                                                                                                     |      |                              |                  |
| Cuentas por pagar (Nota 11)                                                                                            | US\$ | 10,386                       | (142)            |
| Obligaciones financieras (Nota 12)                                                                                     |      | 85,332                       | 0                |
| Otras obligaciones corrientes (Nota 13)                                                                                |      | 35,846                       | 14,813           |
| Pasivos acumulados (Nota 14)                                                                                           |      | 4,591                        | 6,634            |
| Anticipo clientes                                                                                                      |      | <u>35,649</u>                | <u>2,500</u>     |
| Total pasivos corrientes                                                                                               |      | 171,804                      | 23,806           |
| Pasivos no corrientes                                                                                                  |      |                              |                  |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo (Nota 15)                                                                        |      | 55,787                       | 61,403           |
| Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 12)                                                                       |      | 94,668                       | 0                |
| Beneficios empleados a largo plazo (Nota 16)                                                                           |      | <u>24,696</u>                | <u>19,647</u>    |
| Total Pasivos                                                                                                          | US\$ | <u>346,955</u>               | <u>104,856</u>   |
| Patrimonio de los accionistas                                                                                          |      |                              |                  |
| Capital - acciones ordinarias nominativas de US\$ 1 cada una<br>60,000 suscritas y pagadas en el 2012 y 2013 (Nota 17) | US\$ | 60,000                       | 60,000           |
| Reserva legal (Nota 17)                                                                                                |      | 18,064                       | 16,374           |
| Superávit por revaluación de propiedades y equipo (Nota 17)                                                            |      | 614,956                      | 614,956          |
| Superávit por revaluación de inversiones                                                                               |      | 125,600                      | 125,600          |
| Resultados acumulados (Nota 17)                                                                                        |      | <u>161,698</u>               | <u>173,557</u>   |
| Total patrimonio de los accionistas                                                                                    | US\$ | <u>980,317</u>               | <u>990,486</u>   |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas                                                                          | US\$ | <u>1,327,273</u>             | <u>1,095,342</u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Estados de Resultados Integrales**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|                                                         | <b>Años terminado el<br/>31 de diciembre de</b> |                  |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                         | <b>2014</b>                                     | <b>2013</b>      |
| Ingresos ordinarios                                     |                                                 |                  |
| Prestación de servicios                                 | US\$ 623,582                                    | 466,348          |
| Gastos ordinarios                                       |                                                 |                  |
| Gastos administrativos y de ventas (Nota 18)            | <u>(618,488)</u>                                | <u>(444,728)</u> |
| Utilidad ordinaria                                      | <u>5,095</u>                                    | <u>21,620</u>    |
| Ganancias/ (pérdidas)                                   |                                                 |                  |
| Ganancias, neto                                         | 7,831                                           | 6,094            |
| (Pérdidas), neto                                        | <u>(305)</u>                                    | <u>(277)</u>     |
| Total ganancias/ (pérdidas), neto                       | <u>7,525</u>                                    | <u>5,818</u>     |
| Resultado del ejercicio antes de impuesto<br>a la renta | US\$ <u>12,620</u>                              | <u>27,438</u>    |
| Impuesto a la renta (Nota 19)                           | <u>(22,789)</u>                                 | <u>(10,538)</u>  |
| Resultado integral del ejercicio                        | US\$ <u>(10,169)</u>                            | <u>16,900</u>    |
| Utilidad neta por acción                                | US\$ <u>(0.17)</u>                              | <u>0.28</u>      |

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

|                                                     | Capital social | Reserva legal | Reserva por revaluación de propiedades y equipo | Reserva por revaluación de inversiones | Reserva de capital | Resultados acumulados adoptación Iraz Nuff | Resultados acumulados años anteriores | Resultado del ejercicio | Total patrimonio |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>             | 60,000         | 16,374        | 614,956                                         | 125,600                                | 203,445            | 22,760                                     | (45,196)                              | (24,351)                | 973,587          |
| Transferencia a resultados acumulados               | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | (24,351)                              | 24,351                  | 0                |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 0                                     | 27,438                  | 27,438           |
| Impuesto a la renta                                 | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 0                                     | (10,538)                | (10,538)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>             | 60,000         | 16,374        | 614,956                                         | 125,600                                | 203,445            | 22,760                                     | (69,547)                              | 16,900                  | 990,486          |
| Apropiación de reserva legal                        | 0              | 1,690         | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 0                                     | (1,690)                 | 0                |
| Transferencia a resultados acumulados               | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 15,210                                | (15,210)                | 0                |
| Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 0                                     | 12,620                  | 12,620           |
| Impuesto a la renta                                 | 0              | 0             | 0                                               | 0                                      | 0                  | 0                                          | 0                                     | (22,789)                | (22,789)         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>             | 60,000         | 18,064        | 614,956                                         | 125,600                                | 203,445            | 22,760                                     | (54,338)                              | (10,169)                | 980,317          |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**

**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|                                                                                             | <b>2014</b>          | <b>2013</b>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación:                                        | US\$                 |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                                               | 645,912              | 475,715          |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                                            | <u>(657,618)</u>     | <u>(449,569)</u> |
| Efectivo (utilizado)/ provisto en las operaciones                                           | <u>(11,706)</u>      | <u>27,146</u>    |
| Efectivo provisto en otros, neto                                                            | <u>7,575</u>         | <u>5,518</u>     |
| Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de operación                         | <u>(4,131)</u>       | <u>32,664</u>    |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión:                                        |                      |                  |
| Adiciones de propiedades y equipos                                                          | (6,237)              | (28,271)         |
| Anticipo para compra de bien inmueble                                                       | <u>(180,000)</u>     | <u>0</u>         |
| Venta de propiedades y equipos                                                              | <u>0</u>             | <u>10,080</u>    |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión                                   | <u>(186,237)</u>     | <u>(18,191)</u>  |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:                                   |                      |                  |
| Obligaciones financieras                                                                    | <u>180,000</u>       | <u>0</u>         |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento                                 | <u>180,000</u>       | <u>0</u>         |
| (Disminución)/ incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo                      | <u>(10,418)</u>      | <u>14,473</u>    |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                                                   | <u>24,673</u>        | <u>10,200</u>    |
| Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)                                           | <u>US\$ 14,255</u>   | <u>24,673</u>    |
| Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación |                      |                  |
| Resultado integral del ejercicio                                                            | US\$ <u>(10,169)</u> | <u>16,900</u>    |
| Ajustes:                                                                                    |                      |                  |
| Depreciación de propiedades y equipo                                                        | 113,696              | 113,020          |
| Utilidad venta de propiedades y equipos                                                     | 0                    | (300)            |
| Provisiones para cuentas de dudoso cobro                                                    | 804                  | 390              |
| Participación trabajadores                                                                  | 2,227                | 4,847            |
| Impuesto a la renta                                                                         | 22,789               | 10,538           |
| Obligaciones patronales largo plazo                                                         | <u>5,049</u>         | <u>3,773</u>     |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                                         |                      |                  |
| Cuentas por cobrar clientes                                                                 | (10,820)             | 7,867            |
| Activos por impuestos corrientes                                                            | (3,045)              | 1,344            |
| Otras cuentas por cobrar                                                                    | <u>(156,747)</u>     | <u>(110,438)</u> |
| Cuentas por pagar                                                                           | 10,528               | (17,959)         |
| Otras obligaciones corrientes                                                               | (1,756)              | 0                |
| Pasivos acumulados                                                                          | (4,271)              | 337              |
| Anticipo clientes                                                                           | 33,149               | 2,500            |
| Otras cuentas por pagar a largo plazo                                                       | <u>(5,616)</u>       | <u>(158)</u>     |
| Efectivo neto (utilizado)/ provisto por las actividades de operación                        | <u>US\$ (4,131)</u>  | <u>32,664</u>    |

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **(1) Constitución y objeto**

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Primero del cantón Quito el 13 de agosto de 1985, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 12 de septiembre del mismo año.

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Primero del cantón Quito, el 27 de julio de 1994, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 28 de septiembre del mismo año se transformó en sociedad anónima y se reformaron los estatutos sociales.

El 5 de julio de 2004, mediante escritura pública celebrada ante la Notaria Vigésima Cuarta Suplente del cantón Quito, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 27 de agosto del mismo año, la Compañía aumenta su capital a US\$ 57,000.

El 26 de septiembre de 2005, mediante escritura pública presentada ante el Notario Vigésimo Cuarto de este cantón, resolución No. 05.Q.U.4238, dictada por la Superintendencia de Compañías y Valores del 18 de octubre del mismo año, inscrito en el Registro Mercantil al 31 de octubre del mismo año con el número 2814 se aprueba el aumento del capital y reformas al estatuto de la Compañía. Se aumenta el capital suscrito y pagado en la suma de US\$ 2,400 hasta que alcance la suma de US\$ 60,000 con cargo a las utilidades del ejercicio 2004, dividido en 60,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$1 cada una.

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., es una entidad de derecho privado está domiciliada en la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, provincia de Pichincha, cuyo objeto social es el asesoramiento jurídico y la consultoría empresarial, legal, tributaria, laboral, económica y técnica a instituciones y sociedades privadas o públicas, la prestación de servicios de administración gerencial, y la participación en la implantación de establecimientos industriales y comerciales en general.

#### **(2) Resumen de las principales políticas contables**

*Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:*

##### **Bases de preparación.-**

Los estados financieros de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

#### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera y de curso legal en el Ecuador.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

En los estados de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y como no corriente, los mayores a ese periodo.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **Uso de estimaciones y juicios.-**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice 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 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.

#### **Periodo económico.-**

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

#### **Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.-**

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez.-** El riesgo de liquidez de ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**Riesgo de inflación.-** El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio.-** El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la *exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.*

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

**Riesgo de tasa de interés.-** El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

**Estado de flujos de efectivo.-** Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

## ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como *obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.*

#### **Activos financieros.-**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta.-** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

**Préstamos y partidas por cobrar.-** Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

**Otras cuentas y documentos por cobrar.-** Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar partes relacionadas, empleados, entre otros.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **Deterioro de cuentas incobrables.-**

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

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

#### **Propiedades y equipo.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo 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 y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.-** Después del reconocimiento inicial, las partidas de instalaciones, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**Medición posterior al reconocimiento: valor razonable o revaluación como costo atribuido.-** Para las partidas que conforman los rubros de edificios y oficinas, la Compañía ha optado por la medición de dicha partidas de propiedades y equipo, por su *valor razonable mediante la revalorización de dichos bienes como costo atribuido.*

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipo 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 por ser considerado un cambio en estimación contable.

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

| <u>Partida de propiedades y equipo</u> | <u>Vida útil (años)</u> |
|----------------------------------------|-------------------------|
| Edificios                              | 20                      |
| Oficinas                               | 20                      |
| Instalaciones                          | 10                      |
| Muebles y enseres                      | 10                      |
| Equipo de oficina                      | 10                      |
| Equipo de computación                  | 3                       |
| Vehículos                              | 5                       |

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

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **Cuentas y otras cuentas por pagar.-**

Las cuentas 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) si existen, se reconocen 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.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

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

#### **Obligaciones financieras.-**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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*.

#### **Beneficios a los empleados de corto plazo.-**

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **Impuesto a la renta.-**

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

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca 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.*

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables para el año 2014 y 2013 (12% en el año 2014 y 2013 - si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

**Impuestos diferidos.-** El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

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.

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

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

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

#### **Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio, en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

#### **Reconocimiento de ingresos.-**

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan, comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

#### **Prestación de servicios.-**

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**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 periodo más cercano en el que se conocen.

**Costos financieros.-**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

**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.

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(3) Saldos con partes relacionadas**

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas se describe a continuación:

|                                          | Diciembre 31,<br>2014 | 2013<br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| <b>Otras cuentas por cobrar (Nota 8)</b> |                       |                           |
| Dr. Almeida Guzman                       | <u>213,343</u>        | <u>55,957</u>             |
|                                          | <b><u>213,343</u></b> | <b><u>55,957</u></b>      |
| <br><b>Inversiones (Nota 10)</b>         |                       |                           |
| Acciones                                 |                       |                           |
| Almeida Guzman Company                   | 190,000               | 190,000                   |
| Ecuadoroses Eqr. S.A.                    | 97,025                | 97,025                    |
| Club de Ejecutivos de Quito              | 32                    | 32                        |
| Niraempres S.A.                          | <u>14</u>             | <u>14</u>                 |
|                                          | 287,071               | 287,071                   |
| <br>Otras inversiones                    |                       |                           |
| Ecuadoroses Eqr. S.A.                    | <u>61,500</u>         | <u>61,500</u>             |
|                                          | <b><u>348,571</u></b> | <b><u>348,571</u></b>     |
| <br><b>Cuentas por pagar (Nota 15)</b>   |                       |                           |
| Niraempres S.A.                          | <u>55,787</u>         | <u>61,403</u>             |
|                                          | <b><u>55,787</u></b>  | <b><u>61,403</u></b>      |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(4) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

|            | Diciembre 31,        |                      |
|------------|----------------------|----------------------|
|            | 2014                 | 2013                 |
|            | (en U.S. dólares)    |                      |
| Caja chica | 415                  | 415                  |
| Bancos     | <u>13,840</u>        | <u>24,258</u>        |
|            | <u><b>14,255</b></u> | <u><b>24,673</b></u> |

**(5) Cuentas por cobrar clientes**

Las cuentas por cobrar clientes se encuentran integrados según el siguiente detalle:

|                                | Diciembre 31,         |                      |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                | 2014                  | 2013                 |
|                                | (en U.S. dólares)     |                      |
| Cuentas por cobrar comerciales | 46,374                | 35,554               |
| Provisión cuentas incobrables  |                       |                      |
| Clientes                       | (865)                 | (401)                |
| Efectos NIIF                   | (268)                 | (268)                |
| Deterioro cuentas por cobrar   | <u>(386)</u>          | <u>(46)</u>          |
|                                | <u><b>(1,519)</b></u> | <u><b>(714)</b></u>  |
|                                | <u><b>44,855</b></u>  | <u><b>34,839</b></u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables clientes y deterioro cuentas por cobrar por los años 2014 y 2013, es como se indica a continuación:

|                               | Diciembre 31,         |                     |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|
|                               | 2014                  | 2013                |
|                               | (en U.S. dólares)     |                     |
| Saldo al inicio del año       | (714)                 | (315)               |
| Provisiones efectuadas        | <u>(804)</u>          | <u>(399)</u>        |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b><u>(1,519)</u></b> | <b><u>(714)</u></b> |

**(6) Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes se conforman según el siguiente detalle:

|                                    | Diciembre 31,        |                      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | 2014                 | 2013                 |
|                                    | (en U.S. dólares)    |                      |
| Crédito tributario IVA             | 7,597                | 7,237                |
| Retenciones de impuesto a la renta | 12,947               | 9,769                |
| Anticipo de impuesto a la renta    | <u>0</u>             | <u>492</u>           |
|                                    | <b><u>20,544</u></b> | <b><u>17,499</u></b> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(7) Pagos anticipados**

Corresponde a anticipos a proveedores por concepto de la adquisición de un inmueble a construirse como parte del proyecto inmobiliario "Edificio Carilo", según Escritura de promesa de compraventa de fecha 17 de septiembre de 2014 por un monto total de US\$258,310, suma que será pagada para depositar en la cuenta "FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y FLUJOS CARILO" de la siguiente manera: a) US\$180,000 correspondiente al 69.69% contra la suscripción de la escritura de compraventa; b) US\$30,000 equivalente al 11.61% hasta el 31 de marzo de 2015; y c) El saldo restante US\$48,310 a pagarse al momento de suscribirse la respectiva escritura pública de compraventa definitiva. El bien inmueble se entregará en un plazo de 18 meses contados a partir de la suscripción de la promesa de compraventa, y podrá existir una ampliación del plazo de entrega o periodo de gracia hasta tres meses adicionales.

**(8) Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar se conforman como sigue a continuación:

|                              | Diciembre 31,     |               |
|------------------------------|-------------------|---------------|
|                              | 2014              | 2013          |
|                              | (en U.S. dólares) |               |
| Partes relacionadas (Nota 3) | 213,343           | 55,957        |
| Empleados                    | 896               | 1,535         |
|                              | <u>214,239</u>    | <u>57,492</u> |

**(9) Propiedades y equipo**

La composición y movimiento del rubro de propiedades y equipo es como se detalla a continuación:

(Ver detalle en la página siguiente)

ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Af 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

| Cuenta                                                      | Saldo<br>31/12/2012 | Adiciones        | Bajas           | Saldo<br>31/12/2013 | Adiciones        | Saldo<br>31/12/2014 |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|------------------|---------------------|
| <b>No depreciables</b>                                      |                     |                  |                 |                     |                  |                     |
| Otros activos no depreciables                               | 85,735              | 0                | 0               | 85,735              | 0                | 85,735              |
| <b>Depreciables</b>                                         |                     |                  |                 |                     |                  |                     |
| Edificios                                                   | 10,013              | 0                | 0               | 10,013              | 0                | 10,013              |
| Oficinas                                                    | 121,095             | 0                | 0               | 121,095             | 0                | 121,095             |
| Instalaciones                                               | 66,812              | 0                | 0               | 66,812              | 0                | 66,812              |
| Revalúo de edificios                                        | 782,749             | 0                | 0               | 782,749             | 0                | 782,749             |
| Revalúo de oficinas                                         | 607,747             | 0                | 0               | 607,747             | 0                | 607,747             |
| Muebles y enseres                                           | 38,161              | 0                | 0               | 38,161              | 0                | 38,161              |
| Equipo de oficina                                           | 7,974               | 0                | 0               | 7,974               | 0                | 7,974               |
| Equipo de computación                                       | 29,096              | 2,825            | 0               | 31,920              | 6,237            | 38,157              |
| Vehículos                                                   | 155,700             | 25,446           | (18,000)        | 163,146             | 0                | 163,146             |
| <b>Costo</b>                                                | <b>1,905,082</b>    | <b>28,271</b>    | <b>(18,000)</b> | <b>1,915,353</b>    | <b>6,237</b>     | <b>1,921,590</b>    |
| Edificios                                                   | (6,759)             | (501)            | 0               | (7,259)             | (501)            | (7,760)             |
| Oficinas                                                    | (18,228)            | (6,055)          | 0               | (24,283)            | (6,055)          | (30,337)            |
| Instalaciones                                               | (66,812)            | 0                | 0               | (66,812)            | 0                | (66,812)            |
| Revalúo de edificios                                        | (528,350)           | (39,137)         | 0               | (567,487)           | (33,137)         | (600,625)           |
| Revalúo de oficinas                                         | (496,321)           | (30,387)         | 0               | (526,709)           | (30,387)         | (557,096)           |
| Muebles y enseres                                           | (31,278)            | (1,265)          | 0               | (32,543)            | (1,240)          | (33,783)            |
| Equipo de oficina                                           | (5,487)             | (347)            | 0               | (5,834)             | (347)            | (6,181)             |
| Equipo de computación                                       | (24,730)            | (3,371)          | 0               | (28,101)            | (3,399)          | (31,500)            |
| Vehículos                                                   | (21,400)            | (31,957)         | 9,300           | (44,057)            | (32,629)         | (76,686)            |
| <b>Depreciación acumulada</b>                               | <b>(1,199,364)</b>  | <b>(113,020)</b> | <b>9,300</b>    | <b>(1,303,084)</b>  | <b>(113,696)</b> | <b>(1,416,781)</b>  |
| <b>Propiedades y equipo, neto de depreciación acumulada</b> | <b>705,718</b>      |                  |                 | <b>612,269</b>      |                  | <b>504,809</b>      |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(10) Inversiones**

El rubro de inversiones se conforma como se detalla a continuación:

|                              | Diciembre 31,         |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | 2014                  | 2013                  |
|                              | (en U.S. dólares)     |                       |
| Acciones                     |                       |                       |
| Partes relacionadas (Nota 3) | 287,071               | 287,071               |
| Otras inversiones            |                       |                       |
| Partes relacionadas (Nota 3) | <u>61,500</u>         | <u>61,500</u>         |
|                              | <u><b>348,571</b></u> | <u><b>348,571</b></u> |

**(11) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar se encuentran integradas de acuerdo al siguiente detalle:

|                          | Diciembre 31,        |                     |
|--------------------------|----------------------|---------------------|
|                          | 2014                 | 2013                |
|                          | (en U.S. dólares)    |                     |
| Proveedores ajustes NIIF | (142)                | (142)               |
| Acreedores diversos      | 1,430                | 0                   |
| Reembolsos por Pagar     | <u>9,098</u>         | <u>0</u>            |
|                          | <u><b>10,386</b></u> | <u><b>(142)</b></u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(12) Obligaciones financieras corto plazo y largo plazo**

Corresponde al crédito contratado con el Banco Internacional con fecha 14 de agosto de 2014 por un monto total de US\$ 180,000, a un plazo de 731 días, tasa de interés nominal del 10.50% anual y cancelación semestral del capital e intereses. Es así que se encuentra conformado de la siguiente manera:

|                     | Diciembre 31,     |          |
|---------------------|-------------------|----------|
|                     | 2014              | 2013     |
|                     | (en U.S. dólares) |          |
| Banco Internacional |                   |          |
| Corto plazo         | 85,332            | 0        |
| Largo plazo         | 94,668            | 0        |
|                     | <u>180,000</u>    | <u>0</u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(13) Otras obligaciones corrientes**

El rubro de otras obligaciones corrientes se encuentra integrado como se detalla:

|                           | Diciembre 31,        |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
|                           | 2014                 | 2013                 |
|                           | (en U.S. dólares)    |                      |
| Administración tributaria |                      |                      |
| Retenciones de IVA        | 5,052                | 1,347                |
| Retenciones en la fuente  | 4,378                | 1,203                |
| Impuesto a la renta       | <u>22,789</u>        | <u>10,538</u>        |
|                           | 32,219               | 13,088               |
| IESS                      |                      |                      |
| Aportes                   | 2,375                | 1,269                |
| Préstamos quirografarios  | 262                  | 373                  |
| Fondos de reserva         | <u>0</u>             | <u>83</u>            |
|                           | 2,638                | 1,725                |
| Funcionarios y Empleados  |                      |                      |
| Sueldos                   | <u>989</u>           | <u>0</u>             |
|                           | <u><b>35,846</b></u> | <u><b>14,813</b></u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(14) Pasivos acumulados**

La cuenta de pasivos acumulados está conformado de la siguiente manera:

|                                             | Diciembre 31,     |              |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                             | <u>2014</u>       | <u>2013</u>  |
|                                             | (en U.S. dólares) |              |
| Participación trabajadores <b>(Nota 19)</b> | 2,227             | 4,842        |
| Décimo tercer sueldo                        | 907               | 492          |
| Décimo cuarto sueldo                        | 1,417             | 1,261        |
| Vacaciones                                  | 40                | 40           |
|                                             | <u>4,591</u>      | <u>6,634</u> |

**(15) Otras cuentas por pagar a largo plazo**

Las otras cuentas por pagar a largo plazo corresponden a lo siguiente:

|                                     | Diciembre 31,     |               |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                     | <u>2014</u>       | <u>2013</u>   |
|                                     | (en U.S. dólares) |               |
| Partes relacionadas <b>(Nota 3)</b> | <u>55,787</u>     | <u>61,403</u> |
|                                     | <u>55,787</u>     | <u>61,403</u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(16) Beneficios empleados a largo plazo**

Un detalle de la composición de beneficios empleados a largo plazo, se muestra a continuación:

|                     | Diciembre 31,        |                      |
|---------------------|----------------------|----------------------|
|                     | 2014                 | 2013                 |
|                     | (en U.S. dólares)    |                      |
| Jubilación patronal | 19,736               | 16,033               |
| Desahucio           | <u>4,960</u>         | <u>3,614</u>         |
|                     | <u><b>24,696</b></u> | <u><b>19,647</b></u> |

El movimiento de los beneficios empleados a largo plazo durante el periodo 2014, se resume a continuación:

|                               | Jubilación<br>patronal | Desahucio           |
|-------------------------------|------------------------|---------------------|
| Saldo al inicio del año       | 16,033                 | 3,614               |
| Costo laboral del periodo     | <u>3,703</u>           | <u>1,346</u>        |
| <b>Saldo al final del año</b> | <u><b>19,736</b></u>   | <u><b>4,960</b></u> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(17) Patrimonio de los accionistas**

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A. es de US\$ 60,000 que representan 60,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**b) 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.

**c) Superávit por revaluación de propiedades y equipo**

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedades y equipos efectuado en el año 2010. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente, o utilizarse para compensar pérdidas. Esta reserva se originó como resultado del registro a valores de mercado de los bienes inmuebles.

**d) Resultados acumulados**

**Reserva de capital**

Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**Resultados acumulados años anteriores y adopción de NIIF**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(18) Gastos administrativos y de ventas**

Un resumen de los gastos administrativos y de ventas, es como se detalla a continuación:

|                                             | Diciembre 31,     |                |
|---------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                             | 2014              | 2013           |
|                                             | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos y beneficios sociales a empleados   | 128,184           | 88,175         |
| Desahucio                                   | 1,346             | 799            |
| Jubilación patronal                         | 3,703             | 2,974          |
| Participación trabajadores <b>(Nota 19)</b> | 2,227             | 4,842          |
| Honorarios, comisiones y dietas             | 271,899           | 144,125        |
| Mantenimiento y reparaciones                | 18,225            | 14,827         |
| Promoción y publicidad                      | 5,387             | 312            |
| Seguros y reaseguros                        | 4,524             | 4,488          |
| Gastos de gestión                           | 855               | 121            |
| Gastos de viaje                             | 6,307             | 7,555          |
| Servicios básicos                           | 19,449            | 20,342         |
| Impuestos, contribuciones y otros           | 19,023            | 18,587         |
| Depreciaciones de propiedades y equipo      | 113,696           | 113,020        |
| Provisión cuentas incobrables               | 804               | 399            |
| Otros gastos                                | 22,857            | 24,161         |
|                                             | <b>618,488</b>    | <b>444,728</b> |

**ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

**(19) Participación de trabajadores e impuesto a la renta**

Para los años 2014 y 2013, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

|                                                                    | Diciembre 31,     |                |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                    | 2014              | 2013           |
|                                                                    | (en U.S. dólares) |                |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores | 14,847            | 32,280         |
| (-) 15% Participación trabajadores                                 | (2,227)           | (4,842)        |
| (+) Gastos no deducibles                                           | <u>90,967</u>     | <u>20,463</u>  |
| Utilidad gravable                                                  | <u>103,587</u>    | <u>47,901</u>  |
| Impuesto a la renta causado                                        | <u>22,789</u>     | <u>10,538</u>  |
| (-) Anticipo determinado año anterior                              | <u>(8,892)</u>    | <u>(8,815)</u> |
| (=) Imp. Renta causado mayor anticipo                              | 13,897            | 1,723          |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago                           | 8,892             | 8,322          |
| (-) Retenciones en la fuente del ejercicio actual                  | <u>(12,947)</u>   | <u>(9,769)</u> |
| Impuesto a la renta a pagar                                        | <u>9,842</u>      | <u>769</u>     |

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

#### **(20) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

## **ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

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

- g)** Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h)** Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i)** Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

#### **(21) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

#### **(22) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía ALMEIDA GUZMÁN & ASOCIADOS S.A., al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos por la Gerencia en fecha Febrero de 2015, 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.