

---

**ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EN NIIF PARA PYMES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

## **CONTENIDO**

Estado de situación financiera  
Estado del resultado integral  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

**ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Activo Corriente:**

|                                              |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B) | 518.78            |
| Cuentas por cobrar, neto (Nota C)            | 85,579.79         |
| Crédito tributario - I.V.A.                  | 18,728.87         |
| Crédito tributario - I.R                     | 464.78            |
| Inventarios (Nota D)                         | 220,029.32        |
| Otros Anticipos Entregados (Nota E)          | 300.43            |
| <b>Total activo corriente</b>                | <b>325,619.97</b> |
| Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)   | 0.00              |
| <b>Total del activo</b>                      | <b>325,619.97</b> |

**PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**Pasivo Corriente:**

|                                        |                   |
|----------------------------------------|-------------------|
| Documentos por pagar Local (Nota G)    | 56,548.97         |
| Documentos por pagar Exterior (Nota H) | 226,754.57        |
| Otras obligaciones Corrientes (Nota I) | 2,340.34          |
| Provisiones del exterior (Nota I)      | 1,560.72          |
|                                        | <b>287,204.30</b> |

**Total pasivo corriente**

|                                                     |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|
| Documentos por pagar, largo plazo Exterior (Nota J) | 60,000.00         |
| <b>Total del pasivo</b>                             | <b>347,204.30</b> |

**Patrimonio:**

|                                        |                    |
|----------------------------------------|--------------------|
| Capital social (Nota K)                | 25,000.00          |
| Ganancias Acumuladas                   | 0.00               |
| Resultados acumulados de Adopción NIIF | 0.00               |
| Resultado del ejercicio                | (46,584.33)        |
| <b>Total patrimonio</b>                | <b>(21,584.33)</b> |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b>   | <b>325,619.97</b>  |

Vea notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**INGRESOS:**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Ventas locales, netas | <u>88,314.52</u> |
|-----------------------|------------------|

|                |                  |
|----------------|------------------|
| Total ingresos | <b>88,314.52</b> |
|----------------|------------------|

|                      |                  |
|----------------------|------------------|
| (-) Costos de Ventas | <u>63,651.82</u> |
|----------------------|------------------|

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| <b>UTILIDAD BRUTA</b> | <b>24,662.99</b> |
|-----------------------|------------------|

**(-) GASTOS:**

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Gastos administrativos y ventas | 68,686.77 |
|---------------------------------|-----------|

|              |      |
|--------------|------|
| Depreciación | 0.00 |
|--------------|------|

|              |      |
|--------------|------|
| Amortización | 0.00 |
|--------------|------|

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Gastos financieros | <u>2,586.55</u> |
|--------------------|-----------------|

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| <b>Total gastos</b> | <b>71,253.32</b> |
|---------------------|------------------|

**(+) Otros resultados integrales**

|                |             |
|----------------|-------------|
| Otros ingresos | <u>0.00</u> |
|----------------|-------------|

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| Total otros resultados integrales | <u>0.00</u> |
|-----------------------------------|-------------|

|                                                    |                    |
|----------------------------------------------------|--------------------|
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b> | <b>(46,584.33)</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------|

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| (-) 15% participación de trabajadores | 0.00 |
|---------------------------------------|------|

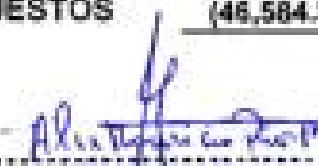
|                                  |      |
|----------------------------------|------|
| (-) Impuesto a la renta (Nota M) | 0.00 |
|----------------------------------|------|

|                                                      |                    |
|------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b> | <b>(46,584.33)</b> |
|------------------------------------------------------|--------------------|


---

  
**Sr. Giovanni Nafiez Parra**  
 Gerente General


---

  
**CONTADOR GENERAL**  
**ING. RIOS MOLINA ALEX MAURICIO**  
**REGISTRO: 1024-13-1174229**  
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Saldo al 1 de Mayo del 2013  
Realización de la reserva por Valuación de activos  
Propiedades Plantas y Equipos  
Aumento de Capital año 2013  
Ganancias a acumuladas  
Utilidad del ejercicio 2013  
Saldo al 31 de Diciembre del 2013

| Capital Social | Reserva Legal | Reserva de Capital | Resultados Acumulados de Aplicación de NIF | Resultados Acumulados | Utilidad del Ejercicio | Total       |
|----------------|---------------|--------------------|--------------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------|
| 1,000.00       | 0.00          | 0.00               | 0.00                                       | 0.00                  | 0.00                   | 1,000.00    |
| -              | -             | -                  | -                                          | -                     | -                      | -           |
| 24,000         | -             | -                  | -                                          | -                     | -                      | 24,000.00   |
| -              | -             | -                  | -                                          | -                     | -                      | 0.00        |
| -              | -             | -                  | -                                          | -                     | (46,584.33)            | (46,584.33) |
| 25,000.00      | 0.00          | 0.00               | 0.00                                       | 0.00                  | (46,584.33)            | (21,584.33) |



Sr. Giovanni Muñoz Parra

Gerente General



CONTADOR GENERAL

ING. RÍOS MORALES RAFAEL

REGISTRO: 102411-13425

Ing. Ríos Morales

Contador General

Vea notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

|                                                              |                    |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo    | (516,78)           |
| Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación   | (59,483.22)        |
| Clases de cobros por actividades de operación                | <u>29,725.03</u>   |
| Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios    | 29,725.03          |
| Cobros por otras actividades de operación                    |                    |
| Clases de pagos                                              | <u>(89,208.25)</u> |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | (71,931.65)        |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                        | (17,198.94)        |
| Intereses Pagados                                            | (23,70)            |
| Impuestos a las Ganancias Pagados                            | (53,96)            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                         | 0.00               |
| Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión    | <u>0.00</u>        |
| Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación | <u>60,000.00</u>   |
| Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo       | 516.78             |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo | <u>0.00</u>        |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo     | <u>516,78</u>      |



Sr. Giovanni Nñez Parra  
Gerente General



**CONTADOR GENERAL**  
ING. RÍOS MOLINA ALEX MAURICIO  
**REGISTRO: 1024-13-1134229**  
Ing. Ríos Molina Alex  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**OPERACIONES**

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A., se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 19 de Marzo del 2013 e inscrita el 15 de Abril del 2013 en el Registro Mercantil, siendo su objetivo principal, dedicarse a Venta al por mayor y al por menor de vehículos nuevos y usados: vehículos de pasajeros, incluidos vehículos especializados, como ambulancias y minibuses, camiones, remolques y semirremolques, vehículos de acampada, como caravanas y auto caravanas, vehículos para todo terreno (jeeps, etcétera).

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 08.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 08.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. El R.O. No 496 del 31 de diciembre del 2006 estableció el cronograma de aplicación de las NIIF por las compañías, en tres grupos desde el 2010 al 2012. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

Estos son los primeros estados financieros anuales y corresponden al 31 de diciembre de 2013, se ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Para pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros.

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF PYMES, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**Hipótesis de negocio en marcha**

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS. CONTINUACIÓN**

El ejercicio económico 2013 ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A., presenta sus estados financieros conforme a NIIF PYMES.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 24 de abril del 2013 y al 31 de diciembre del 2013:

|                                        | 24/04/2013 | 31/12/2013  |
|----------------------------------------|------------|-------------|
| Patrimonio según NIIF                  | 1,000.00   | 25,000.00   |
| Aumento de Capital social año en curso | 24,000.00  | -           |
| Perdida en el período Inicial 2013     | -          | (46,584.33) |
| Patrimonio según NIIF                  | 25,000.00  | (21584.33)  |

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos. Aún cuando pueden llegar a diferir de sus efectos reales, la Administración considera que no tienen un riesgo significativo en los estados financieros.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: Incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior, de libre disponibilidad.

Documentos y cuentas por cobrar: Los documentos y cuentas comerciales por cobrar corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas, la Administración estima que son recuperables en el corto plazo por lo cual no generan intereses. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta.

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN**

Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano y considera que esta provisión es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

Inventarios: los inventarios están valorados al costo promedio ponderado, que no exceden el valor neto de realización. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana.

Propiedades, instalaciones y equipos: Los activos fijos se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados.

La Administración ha establecido como valor residual cero, debido a que no se espera recuperar valor alguno al final de su uso.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

| <u>Activos</u>                    | <u>Vida útil</u> |
|-----------------------------------|------------------|
| Edificios                         | 20 años          |
| Muebles, enseres y equipos        | 10 años          |
| Maquinarias y Equipos             | 10 años          |
| Vehículos                         | 05 años          |
| Equipos de computación y software | 03 años          |

Documentos por pagar: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN**

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.

Cuentas por pagar: Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Anticipos de clientes: incluye valores recibidos anticipadamente por parte de los clientes.

Provisión para desahucio y jubilación patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el Registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

La compañía registró de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, esto es, para sus empleados que tienen más de 10 años de servicio, las provisiones para desahucio y jubilación patronal y que serán evaluadas mediante un estudio actuarial en el periodo 2023 según las políticas contables de la compañía y aprobación de gerencia general.

Reconocimiento de ingresos y costos: Los 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.

Los ingresos ordinarios deben ser reconocidos cuando se cumple lo siguiente:

- 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;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Gastos Financieros: incluye intereses por préstamos y comisiones de las tarjetas de crédito.

## ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**B - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

|                     |               |
|---------------------|---------------|
| Caja                | -             |
| Bancos locales      | 516.78        |
| Bancos del exterior | -             |
| <b>Total</b>        | <b>516.78</b> |

**C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO**

|                                            |                  |
|--------------------------------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar comerciales: (1)</u> |                  |
| Clientes                                   | 68,380.85        |
| Provisión cuentas incobrables              | -                |
| <b>Subtotal</b>                            | <b>68,380.85</b> |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u>           |                  |
| Empleados                                  | 17,198.94        |
| Otros                                      | -                |
| <b>Total, neto</b>                         | <b>85,579.79</b> |

(1) Las cuentas por cobrar son expresadas a su costo amortizado, esto es, netas de su provisión para cuentas de dudosa cobranza. La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional alguna.

**D - INVENTARIOS**

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de inventarios, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de la mercadería originadas por obsolescencia y deterioro dentro de este período.

**D - INVENTARIOS, CONTINUACION**

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| Matriz       | 220,029.32        |
| <b>Total</b> | <b>220,029.32</b> |

**ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**E - SERVICIOS Y OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS POR ANTICIPADO**

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| Otros anticipos Entregados | <u>300.43</u>        |
| <b>Total</b>               | <u><b>300.43</b></u> |

**F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
|                            | <b>Saldo al</b>   |
|                            | <b>31/12/2013</b> |
| Muebles y enseres          | -                 |
| Vehículos                  | <u>-</u>          |
|                            | -                 |
| (-) Depreciación acumulada | <u>-</u>          |
| <b>Total, neto</b>         | <u><b>-</b></u>   |

**G - DOCUMENTOS POR PAGAR**

|                                          |                         |
|------------------------------------------|-------------------------|
| <b>PROVEEDORES</b>                       | <b>VALORES</b>          |
| CAMIONES Y SERVICIOS CAMIONSERVICES S.A. | 54,745.68               |
| GONZALEZ FRANCO Y ASOCIADOS SA           | 1210                    |
| OTRAS FACTURAS DE BAJO VALOR             | <u>593.29</u>           |
| <b>TOTAL DOC. POR PAGAR</b>              | <u><b>55,448.97</b></u> |

**H - DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR**

|                                 |                          |
|---------------------------------|--------------------------|
| <b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b> | <b>VALORES</b>           |
| RESORTES HERCULES S.A.          | 226,754.27               |
| <b>TOTAL DOC. POR PAGAR</b>     | <u><b>226,754.27</b></u> |

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

|                                             |                        |
|---------------------------------------------|------------------------|
| Con la administración tributaria            | 0.00                   |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | 0.00                   |
| Obligaciones con el I.E.S.S.                | 0.00                   |
| Beneficios de empleados de ley              | 2,340.34               |
| 15% trabajadores                            | 0.00                   |
| intereses por pagar del Exterior            | 1,560.72               |
| <b>Total</b>                                | <b><u>3,901.06</u></b> |

**J - DOCUMENTOS POR PAGAR, LARGO PLAZO**

Préstamos Accionista Largo Plazo

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| <u>Contratos de Pago con Interés</u> | 60,000 |
|--------------------------------------|--------|

Los accionistas prestaron 60,000 para iniciar el proceso de negocio en Marcha de la Compañía

**K - CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado al 31 de diciembre del 2013 fue de U.S.\$25,000 compuesto de 25,000.00 participaciones sociales de U.S.\$1.00 cada una.

**L - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS**

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia ejecutiva y la gerencia general. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro y distribuidos en todo el país. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que no cuenta con obligaciones bancarias.

Riesgo de Liquidez

La presidencia ejecutiva y la gerencia general son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios como accionarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de Tipo Operacional**

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a Gerencia General, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

**M - IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a lo manifestado en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno y en concordancia con el artículo 47 de su Reglamento las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

"Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital."

**M - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN**

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.

En el artículo # 76 del Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Régimen tributario Interno en el literal (b) inciso 11 señala: "Las sociedades recién constituidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso y comercial".

ORGANIZACIÓN HÉRCULES DEL ECUADOR, ORH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**N - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---



Sr. Giovanni Rañez Parra  
Gerente General



CONTADOR GENERAL  
ING. WILMAR MORENO ALEX MAURICIO  
REGISTRO: 1474-13-111475  
Contador General