

LIVERCOSTAS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el
informe de los auditores independientes.

LIVERCOSTAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y Medianas Entidades
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Livercostas S.A.

Quito, 27 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Livercostas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia de Livercostas S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

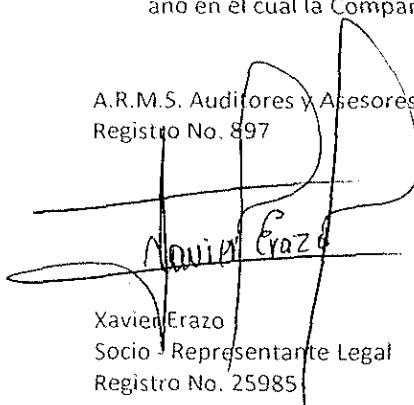
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Livercostas S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

Otro asunto

5. Los estados financieros de Livercostas S.A. al 31 de diciembre del 2013 y por el periodo inicial comprendido entre el 4 de abril y el 31 de diciembre del 2013, no fueron auditados por nosotros debido a que fue el primer año en el cual la Compañía operó; consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los mismos.

A.R.M.S. Auditores y Asesores Cia. Ltda.
Registro No. 897



Xavier Erazo

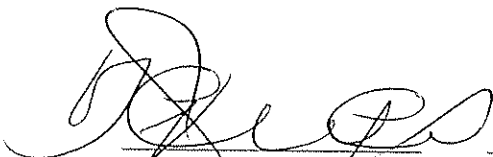
Xavier Erazo
Socio Representante Legal
Registro No. 25985

LIVERCOSTAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	No auditado <u>2013</u>
		en U.S. dólares	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.191.856	509.459
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	329.340	387.501
Activos por impuestos corrientes	6	163.928	456.854
Otros activos	7	<u>15.726</u>	<u>5.030</u>
Total activos corrientes		<u>1.700.850</u>	<u>1.358.844</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos y total activos no corrientes	8	<u>139.684</u>	<u>84.490</u>
TOTAL		<u>1.840.534</u>	<u>1.443.334</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Ivan Correa
Gerente General


Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero

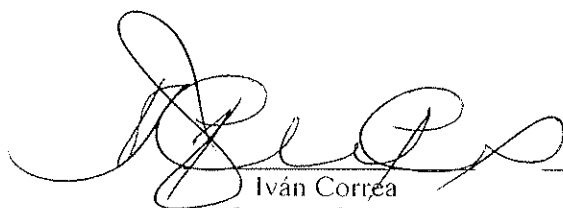

Tanya Valeriano
Contadora General

LIVERCOSTAS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>No auditado</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		en U.S. dólares	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	611.929	429.013
Pasivos por impuestos corrientes	10	217.666	397.349
Obligaciones acumuladas	11	<u>220.089</u>	<u>125.729</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>1.049.684</u>	<u>952.091</u>
 PATRIMONIO:	 13		
Capital social		50.800	800
Reserva legal		400	-
Resultados acumulados		<u>739.650</u>	<u>490.443</u>
 Total patrimonio		<u>790.850</u>	<u>491.243</u>
 TOTAL		<u>1.840.534</u>	<u>1.443.334</u>

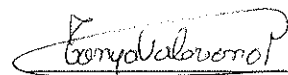
Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Iván Correa
Gerente General



Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero



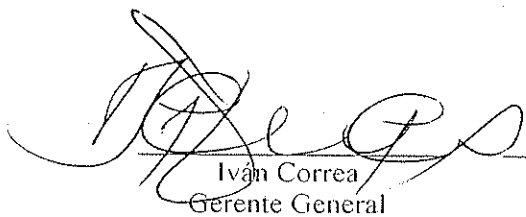
Tanya Valeriano
Contadora General

LIVERCOSTAS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

		No auditado Del 4 de abril al 31 de diciembre del	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		en U.S. dólares	
INGRESOS	14	3.758.157	2.763.769
COSTO DEL SERVICIO	15	<u>1.192.652</u>	<u>1.585.995</u>
MARGEN BRUTO		2.565.505	1.177.774
Gastos de administración	15	(1.807.393)	(526.295)
Gastos de ventas	15	(139.661)	(171.684)
Gastos financieros		(1.300)	(885)
Otros ingresos		<u>13.793</u>	<u>91.407</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		630.944	570.317
Gasto por impuesto a la renta	10	<u>(130.142)</u>	<u>(79.874)</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO Y PERIODO		<u><u>500.802</u></u>	<u><u>490.443</u></u>

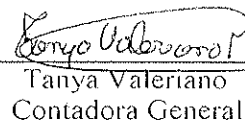
Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.



Ivan Correa
Gerente General



Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero



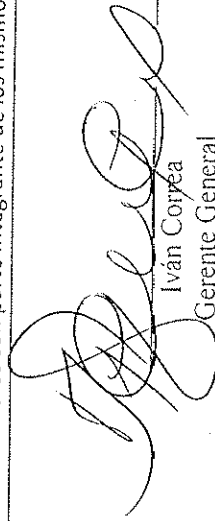
Tanya Valeriano
Contadora General

LIVERCOSTAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados en U.S. dólares	Resultado del ejercicio	Total
Aporte de capital inicial (4 de abril del 2013)	800	-	-	-	800
Resultado del ejercicio inicial del 4 de abril al 31 de diciembre del 2013	-	-	-	490.443	490.443
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	800	-	-	490.443	491.243
Transferencia de resultados acumulados	-	-	490.443	(490.443)	-
Pago de dividendos	-	-	(251.195)	-	(251.195)
Aporte de capital (28 de mayo del 2014)	50.000	-	-	-	50.000
Apropiación de reserva legal de utilidades del año 2013	-	400	(400)	-	-
Resultado del año	-	-	-	500.802	500.802
Saldos al 31 de diciembre del 2014	50.800	400	238.848	500.802	790.850

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Iván Correa
Gerente General

Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero

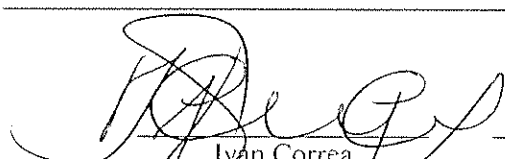
Tanya Valeriano
Contadora General

LIVERCOSTAS S.A.

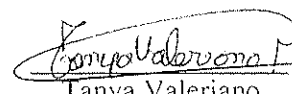
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

			No auditado Del 4 de abril al 31 de diciembre del <u>2013</u>
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	en U.S. dólares
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del año		500.802	490.443
Depreciación de propiedades y equipos	8	38.927	15.194
Provisión para cuentas de dudosa recuperación		-	1.242
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		58.161	(388.743)
Disminución neta en activos por impuestos corrientes y otros activos		282.230	(461.884)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		182.916	429.013
Disminución neta en pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas		(85.323)	523.078
Otros		-	(83.420)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>977.713</u>	<u>524.923</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipo		<u>(94.121)</u>	<u>(16.264)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(94.121)</u>	<u>(16.264)</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Ivan Correa
Gerente General


Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero


Tanya Valeriano
Contadora General

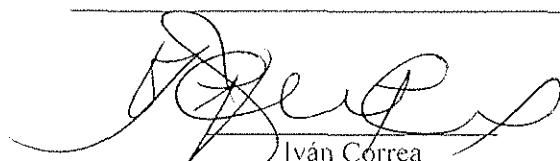
LIVERCOSTAS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

No auditado
Del 4 de abril al 31
de diciembre del
2013

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	
			en U.S. dólares
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados a los accionistas		(251.195)	-
Aporte de capital inicial			800
Aumento de capital		<u>50.000</u>	-
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(201.195)</u>	<u>800</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		682.397	509.459
SalDOS al comienzo del año y periodo		<u>509.459</u>	-
SALDOS AL FIN DEL AÑO Y PERIODO	4	<u><u>1.191.856</u></u>	<u><u>509.459</u></u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de los mismos.


Iván Correa
Gerente General


Carlos Balda
Director Administrativo
Financiero


Tanya Valeriano
Contadora General

LIVERCOSTAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Livercostas S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. de las Américas, edificio Las Américas, 5to. Piso, oficina 503.

La Compañía fue constituida el 4 de abril de 2013, con un plazo de duración hasta el 4 de abril del 2063 y tiene como objeto principal la realización de campañas de comercialización y otros servicios de publicidad.

A la fecha, los ingresos de la compañía provienen de un cliente principal y otros menores. La administración está tomando acciones para ampliar su portafolio y diversificar sus ingresos en el futuro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 43 y 27 empleados respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual generalmente corresponde al valor razonable a la fecha de la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Se han efectuado ciertas reclasificaciones a los saldos del ejercicio 2013 para una mejor comparabilidad con los saldos de los estados financieros del 2014.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Propiedades y equipos

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

El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, de existir.

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

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

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

<u>Tipo</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Equipos de cómputo	3
Equipos	3
Muebles y enseres	10
Adecuaciones	10

No se ha establecido valores residuales por considerarse no significativos.

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

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

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

- 2.7 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta se compone de la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

2.7.2 **Impuesto diferido** - No se ha determinado valor alguno por impuesto diferido.

- 2.8 **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 importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

2.9 **Beneficios a empleados**

2.9.1 **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) debe ser determinado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

La Compañía no ha realizado las correspondientes provisiones por Jubilación patronal y bonificación por desahucio debido a que las mismas no serían significativas, en razón de que la Compañía tiene poco tiempo de haber iniciado sus operaciones.

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

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

2.10.1 **Prestación de Servicios** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la

fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a las órdenes de trabajo abiertas a fin de provisionar el ingreso de acuerdo con lo establecido en esta política.

- 2.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos 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, menos cualquier deterioro.

- 2.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

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

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

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

- 2.13.5 Pasivos financieros** - Se clasifican en: Pasivos financieros medidos al valor razonable y otros pasivos financieros los cuales se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.13.6 Cuentas por pagar comerciales 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.

- 2.13.7 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen sus obligaciones.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una

estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.3 Valuación de los instrumentos financieros - Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se valoran a su valor razonable para propósitos de revelación. La Compañía ha establecido un mecanismo de valoración para determinar las técnicas y los datos de evaluación apropiados para las mediciones realizadas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que estén disponibles. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía desarrolla sus técnicas de valoración utilizando modelos internos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Caja chica	1.050	1.050
Fondo Rotativo	1.076	268
Bancos (1)	<u>1.189.730</u>	<u>508.141</u>
Total	<u>1.191.856</u>	<u>509.459</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a saldos mantenidos en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

89

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cuentas por cobrar clientes	258.367	121.528
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.242)</u>	<u>(1.242)</u>
Subtotal	<u>257.125</u>	<u>120.286</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	18.167	257.215
Otras cuentas por cobrar	<u>54.048</u>	<u>10.000</u>
Subtotal	<u>72.215</u>	<u>267.215</u>
Total	<u><u>329.340</u></u>	<u><u>387.501</u></u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad superior a los 360 días.

Antigüedad de las cuentas por cobrar clientes: Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene una cartera corriente con una antigüedad promedio de 18 días.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	179.190
Retenciones del impuesto al valor agregado - IVA	<u>163.928</u>	<u>277.664</u>
Total	<u><u>163.928</u></u>	<u><u>456.854</u></u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Servicios prepagados	10.565	-
Garantías	<u>5.161</u>	<u>5.030</u>
Total	<u>15.726</u>	<u>5.030</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Costo	193.805	99.684
Depreciación acumulada	<u>(54.121)</u>	<u>(15.194)</u>
Total	<u>139.684</u>	<u>84.490</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipos de cómputo	56.753	55.569
Muebles y enseres	31.029	26.484
Equipos	18.956	2.437
Adecuaciones	<u>32.946</u>	<u>-</u>
Total	<u>139.684</u>	<u>84.490</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Equipos en U.S. dólares	Adecuaciones	Total
Movimientos durante el 2013:					
Adquisiciones	947	12,729	2,588	-	16,264
Donaciones	33,049	50,371	-	-	83,420
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	33,996	63,100	2,588	-	99,684
Adquisiciones	9,037	28,278	21,159	35,647	94,121
Saldos al 31 de diciembre de 2014	43,033	91,378	23,747	35,647	193,805
<u>Depreciación acumulada:</u>					
Movimientos durante el 2013:					
Gasto por depreciación	(7,512)	(7,531)	(151)	-	(15,194)
Saldos al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	(7,512)	(7,531)	(151)	-	(15,194)
Gasto por depreciación año 2014	(4,492)	(27,094)	(4,640)	(2,701)	(38,927)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(12,004)	(34,625)	(4,791)	(2,701)	(54,121)

CP

CHU

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Proveedores	598.120	240.671
Provisiones de gastos	533	73.168
Otras cuentas por pagar	<u>13.276</u>	<u>115.174</u>
Total	<u>611.929</u>	<u>429.013</u>

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

10.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Impuesto a la renta por pagar (1)	139.259	50.134
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	51.865	333.584
Retenciones del Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	8.327	1.216
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	<u>18.215</u>	<u>12.415</u>
Total	<u>217.666</u>	<u>397.349</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, comprende a la provisión del impuesto a la renta por pagar por US\$130,142, menos la compensación con crédito tributario por US\$40,044 y más el saldo por ajuste en la provisión del impuesto a la renta por pagar correspondiente al año 2013 la cual asciende a US\$49,161.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

89

	No auditado	
	2014	2013
	en U.S. dólares	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	630.944	570.317
Gastos no deducibles	95.585	29.500
Ingresos sujetos al impuesto a las donaciones	-	(83.420)
Otras deducciones (incremento neto de empleados)	(134.973)	(153.335)
Utilidad gravable	<u>591.556</u>	<u>363.062</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>130.142</u>	<u>79.874</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	<u>130.142</u>	<u>79.874</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último debe ser declarado y pagado.

Las declaraciones de impuestos de los años 2013 y 2014 no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	No auditado	
	2014	2013
	en U.S. dólares	
SalDOS al comienzo del año / ejercicio	79.874	-
Provisión del año	130.142	79.874
Pagos efectuados	(79.874)	-
SalDOS al fin del año	<u>130.142</u>	<u>79.874</u>

10.4 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la *Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal* la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la renta

Excepciones

- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

Deducibilidad de gastos

- Se establece una deducción del 150% adicional por un periodo de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Tarifa de impuesto a la renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de impuesto a la renta

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



BU.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Participación a trabajadores	162.308	100.645
Beneficios sociales	50.437	20.171
Otras	<u>7.344</u>	<u>4.913</u>
Total	<u>220.089</u>	<u>125.729</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
SalDOS al comienzo del año/periodo	100,645	-
Provisión del año / período(1)	162,308	100,645
Pagos efectuados	<u>(100,645)</u>	<u>-</u>
SalDOS al fin del año	<u>162,308</u>	<u>100,645</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye el valor correspondiente al ajuste de la provisión de participación a trabajadores del año 2013 la cual asciende a US\$50,965.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

12.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito es el riesgo que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la prestación de servicios se haga a clientes con adecuado historial de crédito y reconocida solvencia, adicionalmente mantiene un adecuado control de la antigüedad de su cartera.

- 12.1.2 **Riesgo de mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de los productos o servicios, etc. afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Los activos financieros de la Compañía no están sujetos a las variaciones de los precios en el mercado, pues se trata de efectivo y equivalentes y cuentas por cobrar.

- 12.1.3 **Riesgo de liquidez** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando éstas sean requeridas.

La Gerencia General a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

- 12.1.4 **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento de sus accionistas a través de la adecuada gestión de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$651,166
Índice de liquidez	1,62 veces
Pasivos totales / patrimonio	1,33 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

- 12.2 **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:



	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1.191.856	509.459
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>311.173</u>	<u>130.286</u>
Total	<u><u>1.503.029</u></u>	<u><u>639.745</u></u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes, de existir (Nota 9)	<u>611.929</u>	<u>429.013</u>
Total	<u><u>611.929</u></u>	<u><u>429.013</u></u>

La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dadas sus características y plazos.

13. PATRIMONIO

- 13.1 Capital Social** - El capital social consiste en 50.800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 13.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 13.3 Resultados acumulados** - Un detalle de los resultados acumulados es como sigue:

	No auditado	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	en U.S. dólares	
Utilidades del año/ejercicio corriente	500.802	490.443
Utilidades acumuladas	<u>238.848</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>739.650</u></u>	<u><u>490.443</u></u>

- 13.4 Dividendos** - Los pagos de dividendos son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> en U.S. dólares	<u>Fecha de declaración</u>
2013	251,195	Mayo/14

30.



A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>No auditado</u> <u>2013</u>	
	en U.S. dólares		
Comisiones	1.690.311	1.011.952	
Publicidad	371.463	1.250.991	(1)
Relaciones Públicas	444.904	33.986	
Producciones	460.704	204.680	
BTL	<u>790.775</u>	<u>262.160</u>	
Total	<u><u>3.758.157</u></u>	<u><u>2.763.769</u></u>	

- (1) Del 4 de abril al 31 de diciembre del 2013 comprenden ingresos de Relaciones Públicas, Producciones y BTL registrados como publicidad. En el año 2014 estos rubros fueron reconocidos de acuerdo al tipo de ingresos al cual corresponden.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Costo del</u> <u>servicio</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Total</u>
	en U.S. dólares			
<u>Año 2014</u>				
Costo del servicio (1)	1.192.652			1.192.652
Gastos por beneficios a los empleados			972.905	972.905
Gastos de promoción y publicidad		6.068		6.068
Gastos de arriendo			74.024	74.024
Honorarios y servicios			600.291	600.291
Gastos por depreciación		38.927		38.927
Gastos de mantenimiento			17.622	17.622
Gastos de gestión y viajes		35.317	24.166	59.483
Impuestos y contribuciones			7.558	7.558
Otros gastos	<u>-</u>	<u>59.349</u>	<u>110.827</u>	<u>170.176</u>
Total	<u><u>1.192.652</u></u>	<u><u>139.661</u></u>	<u><u>1.807.393</u></u>	<u><u>3.139.706</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a costos incurridos por contratación de servicios en medios publicitarios a través de los cuales la Compañía realiza la prestación de servicios a sus clientes.

BU. 

	Costo del servicio	Gastos de ventas	Gastos de administración en U.S. dólares	Total
<i>Ejercicio inicial (No auditado)</i>				
Costo del servicio (1)	1.585.995			1.585.995
Gastos por beneficios a los empleados			420.308	420.308
Gastos de promoción y publicidad		80.000		80.000
Gastos de arriendo			26.957	26.957
Honorarios y servicios			6.183	6.183
Gastos por depreciación		15.194		15.194
Gastos de mantenimiento			3.588	3.588
Gastos de gestión y viajes		917	11.026	11.943
Impuestos y contribuciones			1.421	1.421
Otros gastos		75.573	56.812	132.385
Total	<u>1.585.995</u>	<u>171.684</u>	<u>526.295</u>	<u>2.283.974</u>

Gastos por beneficios a empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2014	No auditado 2013
	en U.S. dólares	
Sueldos y salarios	673.515	262.253
Bonificación	21.923	7.552
Participación a trabajadores	111.343	100.645
Beneficios sociales	70.045	17.827
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>96.079</u>	<u>32.031</u>
Total	<u>972.905</u>	<u>420.308</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

16.1 Transacciones Comerciales - Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con entidades relacionadas:

	Servicios recibidos		Dividendos pagados	
	No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
	2014	2013	2014	2013
	en U.S. dólares			
Concepto Creativo Concrea S.A.	116,741	96,789	200,958	-
Anaimas Análisis Implementación Asesoría S.A.	<u>93,092</u>	<u>6,349</u>	-	-
Total	<u>209,833</u>	<u>103,138</u>	<u>200,958</u>	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre del 2014:

	Saldos adeudados a partes relacionadas		Saldos adeudados por partes relacionadas	
	2014	No auditado 2013 en U.S. dólares	2014	No auditado 2013
Concepto Creativo Concrea S.A.	643	-	-	-
Total	643	-	-	-

16.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2014	No auditado 2013 en U.S. dólares
Beneficios a corto plazo y total compensación	427.479	179.152

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Gerente General de la Compañía el 27 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas el 28 de abril del 2015 para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Tanya Valeriano Mosquera
Contadora
C.I. # 0917896888