

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:  
**LETRASIGMA CÍA. LTDA.**

Quito DM – Ecuador, mayo 26 de 2014

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **LETRASIGMA CÍA. LTDA.** que comprenden, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de los estados conexos de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas 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 **LETRASIGMA CÍA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

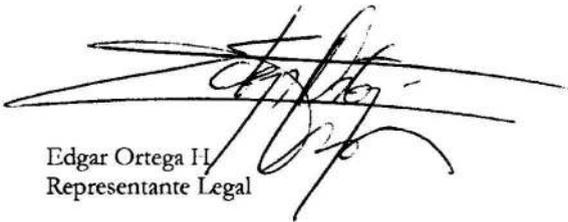
*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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.

## *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **LETRASIGMA CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con la Normas Internacional de Información Financiera.

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**LETRASIGMA CIA. LTDA.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<b>Al 31 de Diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	289,057	493,438
Cuentas por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US\$ 11,486 en el 2013 y US\$ 9,447 en el 2012 (Nota 4)		5,493,775	3,921,136
Inventarios (Nota 5)		477,641	570,278
Pagos anticipados (Nota 6)		2,231,393	182,624
Otras cuentas por cobrar		0	16,600
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 7)		0	429,594
Total activos corrientes		8,491,867	5,613,670
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 3,034,054 en el 2013 y US\$ 2,660,412 en el 2012. (Nota 8)		2,332,094	2,043,140
Otros activos no corrientes (Nota 9)		1,024,156	0
Total Activos	US\$	11,848,117	7,656,810

**LETRASIGMA CIA. LTDA.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u></b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar (Nota 10)	US\$	4,779,541	2,380,003
Obligaciones con los trabajadores (Nota 11)		269,636	148,217
Obligaciones financieras corto plazo (Nota 12)		<u>2,188,761</u>	<u>637,489</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,237,938</u>	<u>3,165,709</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones patronales largo plazo (Nota 13)		304,020	268,987
Pasivos financieros largo plazo (Nota 14)		703,630	917,547
Pasivos diferidos (Nota 15)		<u>1,000,678</u>	<u>1,596,792</u>
Total Pasivos	US\$	<u>9,246,266</u>	<u>5,949,036</u>
Patrimonio de los socios			
Capital - participaciones de US\$ 10 cada una, 100,000 suscritas y pagadas en el 2013, 2012 (Nota 17)		1,000,000	600,000
Reservas Legal y Facultativa (Nota 17)		115,688	57,655
<b>Resultados acumulados: (Nota 17)</b>			
Reserva de Capital		198,636	198,636
Aplicación de NIIF por primera vez		(91,382)	(91,382)
Resultados acumulados		<u>1,378,909</u>	<u>942,867</u>
Total patrimonio de los socios	US\$	<u>2,601,851</u>	<u>1,707,776</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$	<u>11,848,117</u>	<u>7,656,810</u>

LETRASIGMA CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

		<b>Años terminados el</b>	
		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingresos operativos			
Ingresos operacionales	US\$	12,992,115	8,186,789
Costos de ventas		<u>(4,089,231)</u>	<u>(3,486,530)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>8,902,884</u>	<u>4,700,259</u>
Gastos operacionales			
Gastos de venta y administrativos		6,878,853	3,664,184
Depreciaciones de propiedades y equipos		<u>417,432</u>	<u>412,042</u>
Utilidad en operación		<u>1,606,599</u>	<u>624,033</u>
Otros gastos			
Gastos financieros		(285,895)	(348,368)
Otros gastos (Ingresos)		<u>0</u>	<u>200,985</u>
Total gastos neto		<u>(285,895)</u>	<u>(147,384)</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal		<u>1,320,704</u>	<u>476,650</u>
Participación de trabajadores (Nota 16)		198,106	81,010
Impuesto a la renta, estimado (Nota 16)		228,522	129,062
Reserva Legal		<u>44,704</u>	<u>0</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$	<u>849,373</u>	<u>266,578</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>8.49</u>	<u>4.44</u>

LETRASIGMA CIA. LTDA.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados acumulados		Total patrimonio
					Aplicación de NIIF por Ira. Vez	Resultados acumulados	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	600,000	27,056	2,103	198,636	(91,382)	704,785	1,441,197
Reserva legal del período 2011	0	28,496	0	0	0	(28,496)	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	476,650	476,650
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(81,010)	(81,010)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(129,062)	(129,062)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	600,000	55,552	2,103	198,636	(91,382)	942,867	1,707,776
Aumento de capital	400,000	0	0	0	0	(400,000)	0
Apropiación de reserva legal 2012	0	13,329	0	0	0	(13,329)	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal	0	0	0	0	0	1,320,704	1,320,704
Participación de trabajadores	0	0	0	0	0	(198,106)	(198,106)
Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	(228,522)	(228,522)
Reserva legal	0	44,704	0	0	0	(44,704)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	1,000,000	113,585	2,103	198,636	(91,382)	1,378,909	2,601,851

LETRASIGMA CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 11,506,721	6,847,672
Efectivo pagado a proveedores, empleados	<u>(11,674,713)</u>	<u>(6,237,868)</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>(167,992)</u>	<u>609,804</u>
Efectivo pagado: otros, neto	<u>0</u>	<u>(147,384)</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de operación	<u>(167,992)</u>	<u>462,421</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(706,498)	(101,275)
Adiciones activos no corrientes	<u>(594,563)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,301,061)</u>	<u>(101,275)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos relacionadas	(72,684)	0
Obligaciones corto plazo	1,551,272	233,749
Préstamos largo plazo	<u>(213,917)</u>	<u>(205,266)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>1,264,671</u>	<u>28,483</u>
(Disminución)/ incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(204,382)	389,628
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>493,438</u>	<u>103,810</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)	US\$ <u>289,057</u>	<u>493,438</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>849,373</u>	<u>266,578</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedad y equipo	417,459	412,042
Provisión para cuentas de dudoso cobro	2,039	9,447
Participación trabajadores	198,106	81,010
Impuesto a la renta	228,522	129,062
Reserva legal	44,704	0
Provisión por beneficios a empleados	35,034	89,663
Otros ajustes	<u>85</u>	<u>0</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,485,394)	(528,717)
Pagos anticipados	(2,048,769)	(29,890)
Inventarios	92,637	(440,745)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,171,016	473,972
Otras obligaciones corrientes	(76,687)	0
Pasivo diferido	<u>(596,114)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u>(167,992)</u>	<u>462,421</u>