Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

Av. República 500 y Pradera
Edificio Pucará Of. 504 Quito - Ecuador
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527
e-mail: luis.paredes@accessram.net
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria 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 auditoria 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

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Quito, 8 de abril del 2015

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros N. 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

Av. República 500 y Pradera
Edificio Pucará Of. 504 Quito - Ecuador
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527
e-mail: luis.ps@paredes.com.ec
www.paredes.com.ec

EuraAudit International
135, Boulevard Haussmann
75008 Paris, France
Tel. (33) 01.5393.9460
www.EuraAudit.org

NUNEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS:	Notas	2.014	2.013
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		10.719	100
Cuentas por cobrar comerciales	5	93.984	77.468
Otras cuentas por cobrar	6	11.341	785
Activo por impuesto corriente	7	31.702	18.699
Total		147.745	97.052
MUEBLES Y EQUIPOS, NETO	8	172.103	117.574
OTROS ACTIVOS		12.462	0
TOTAL		**332.310**	**214.626**
P A S I V O S			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro contable		0	1.896
Proveedores	9	131.745	7.540
Compañías relacionadas		10.594	62.660
Otras cuentas por pagar	10	11.040	9.779
Pasivo por impuesto corriente	11	25.835	17.666
		179.215	99.540
PASIVO LARGO PLAZO	13	39.975	18.017
TOTAL		**219.190**	**117.557**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)	14	113.120	97.069
TOTAL		332.310	214.626

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
INGRESOS POR SERVICIOS:		688.549	329.822
GASTOS POR SERVICIOS:		(646.998)	(302.727)
Utilidad en operación		**41.551**	**27.095**
Otros ingresos (gastos), neto		(6.300)	(5.615)
Utilidad antes del impuesto a la renta		**35.252**	**21.479**
Participación trabajadores		(5.288)	(3.222)
Impuesto a la renta	13	(13.913)	(7.893)
Resultado integral del año		16.051	10.365

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Reserva de capital	Conversión a NIIF	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2012	51.000	16.984	31.174	(12.454)	26.138	112.842
Distribución de dividendos					(26.138)	(26.138)
Utilidad neta					10.365	10.365
Diciembre 31, 2013	51.000	16.984	31.174	(12.454)	10.365	97.069
Utilidad neta					16.051	16.051
Diciembre 31, 2014	51.000	16.984	31.174	(12.454)	26.416	113.120

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	747.474,89	388.747,92
Efectivo pagado a proveedores	(620.555,02)	(261.497,06)
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(19.200,28)	(11.114,59)
Otros ingresos (egresos), neto	(6.299,57)	(5.615,45)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	101.420,02	110.520,82
Fluios de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución (incremento) de activos fijos, neto	(90.801,43)	(88.708,03)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(90.801,43)	(88.708,03)
Fluios de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
Dividendos distribuidos a los socios	0,00	(26.137,65)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	0,00	(26.137,65)
Aumento (Disminución) neta de efectivo	10.618,59	(4.324,86)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	100,00	4.424,86
Efectivo en caja y bancos al fin del año	**10.718,59**	**100,00**

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	16.051,49	10.364,53
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación	36.272,75	22.721,85
Cambios en activos y pasivos corrientes	**52.324,24**	**33.086,38**
Cuentas por cobrar comerciales	(16.516,27)	(62.002,50)
Otras cuentas por cobrar	(10.555,95)	120.928,43
Activo por impuesto corriente	(13.002,50)	(8.568,13)
Otros activos	(12.461,64)	0,00
Proveedores	124.205,21	(20.310,17)
Compañía relacionada	(52.066,79)	46.762,82
Cuentas por pagar	1.261,74	(9.432,55)
Pasivo por impuesto corriente	8.169,26	5.245,07
Pasivo largo plazo	21.958,52	0,00
Ajuste	0,00	2.915,68
Sobregiro contable	(1.895,79)	1.895,79
	49.095,78	77.434,44
Efectivo neto provistos por actividades de operación	**101.420,02**	**110.520,82**

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

NÚÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

NOTA 1 - OPERACIONES

Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., fue constituida el 7 de octubre de 1988, en la ciudad de Quito – Ecuador, con el objeto de prestar servicios profesionales en contabilidad y auditoría, asesoramiento contable, financiero e impositivo a personas naturales y personas jurídicas de derecho público o privado; y, para su cumplimiento, la Compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles, comerciales o de servicios y asesoría, no prohibidos por las leyes, siempre que se relacionen con su objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Núñez Serrano & Asociados Cía. Ltda., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en la siguiente categoría: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las características de los mismos se explican seguidamente:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de servicios prestados en el curso normal de su operación. Que se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus servicios en un plazo de hasta 30 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados y socios se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

c) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

d) Muebles y equipo, neto

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El valor de los muebles y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (vehículos al 20% anual; muebles, enseres y equipos de oficina al 10% anual; y equipos de cómputo al 33% anual), siguiendo el método de la línea recta.

e) Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

f) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios de largo plazo.- La Compañía debido a su alta rotación de personal no ha efectuado provisión alguna por jubilación patronal, considerando que la totalidad de los trabajadores no sobrepasan un promedio de antigüedad de 9 años. Adicionalmente la provisión para desahucio ha sido registrada en base a la última remuneración mensual de cada uno de los empleados y multiplicado por los años de servicios prestados.

g) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer el ingreso ordinario.

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivadas de éstos. Los ingresos por servicios son recibidos cuando se cumple todas las condiciones siguientes: En el período en el cual ocurren lo servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del servicio con base en las tarifas acordadas según el contrato de servicios y cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

h) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

i) Reserva legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS (Continuación)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados: La jubilación patronal es estimada según la antigüedad de los empleados y considerando que en la historia de la Compañía no existen empleados que llegaron a la jubilación. La Administración no considera necesaria dicha provisión.

Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Ingresos ordinarios: Al inicio de cada proyecto y una vez pactados los honorarios con cada cliente, se determina el presupuesto de horas a incurrir en el desarrollo del proyecto. Al cierre del ejercicio se determina las horas incurridas en el proyecto que son valoradas a la tarifa horaria resultante de dividir el honorario pactado para las horas presupuestadas. Las horas incurridas así valuadas constituyen los ingresos de la Compañía. Como parte de la política de reconocimiento de los ingresos, la Compañía factura los honorarios únicamente por las horas incurridas, por lo cual no se generan diferencias por ingresos diferidos.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(Continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio. Los saldos son facturados a los clientes y tienen crédito de hasta 30 días en promedio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a saldos pendientes de cobro a los clientes por facturas de servicios emitidas durante el mes de diciembre, mismos que serán cobrados en un plazo no mayor de 15 días.

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Controlum	4.011	2.080
Urprocon	5.329	0
Otras	14.454	11.159
	23.795	13.239
Provisión cuentas incobrables	(12.454)	(12.454)
Total	11.341	785

NOTA 7 – ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado	17.776	11.202
Retenciones en la fuente	13.925	7.497
Total	31.702	18.699

NOTA 8 – MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013	Porcentaje anual de depreciación
Muebles y equipo	15.685	17.619	10
Equipos de computación	4.477	1.610	33
Instalaciones	1.484	0	33
Vehículos	244.830	156.447	20
	266.477	175.676	
Depreciación acumulada	(94.374)	(58.102)	
	172.103	117.574	

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	117.574	51.588
(Bajas) adiciones netas	90.801	88.708
Depreciación del año	(36.273)	(22.722)
Saldo al final	172.103	117.574

NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a facturas pendientes de pago por bienes y servicios adquiridos durante el mes de diciembre, mismos que serán cancelados en un plazo no mayor de 30 días.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Anticipo de clientes	0	4.244
Obligaciones con empleados (1)	7.129	3.222
Otras	3.911	2.313
	11.040	**9.779**

(1) Incluye US$ 5.288 y US$ 3.222 de 15% participación a trabajadores sobre las utilidades del ejercicio 2014 y 2013 respectivamente.

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, comprende:

	2104	2013
Impuesto a la renta corriente (ver nota 12)	13.913	7.893
Impuesto al valor agregado	9.952	8.086
Retenciones en la fuente	1.970	1.687
	25.835	17.666

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta corriente, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	35.252	21.479
Participación 15% trabajadores	5.288	3.222
Deducciones Especiales	(18.900)	0
Gastos no deducibles	52.175	17.619
Base tributaria	63.239	18.257
Impuesto a la renta causado	13.913	4.017
Menos:		
Retenciones en la fuente	(13.925)	(7.497)
Impuesto a la renta por pagar	(13)	(3.480)

NOTA 13 – PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

	2014	2013
Jubilacion patronal y desahucio	18017	18.017
Garantía	21.959	-
Total	39.976	18.017

NOTA 14 – CAPITAL

El capital social, suscrito y pagado de la compañía, asciende a US$ 51.000 integrado por 51.000 participaciones de US$1,00 cada una, a valor nominal.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 8 de abril del 2015, 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 o en sus notas.