

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

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

**(1) Entidad que Reporta**

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. (“la Compañía”), es una compañía incorporada en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

La dirección de la oficina principal de la Compañía es Avda. Miguel H. Alcívar (solar 7 y 8) y Callejón D12 Noroeste, en la ciudadela Kennedy Norte de la ciudad de Guayaquil.

**(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 15 de abril de 2014 y de acuerdo a las disposiciones societarias están sujetos a aprobación de la junta General de Socios.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Continúa

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describen en la nota 11 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal y desahucio.

**(3) Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que estos se originan. Los activos y pasivos financieros adquiridos se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas o éstas han expirado.

Los activos financieros y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solamente cuando, la Compañía tiene el derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible; subsecuentemente son valorados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar consisten de las cuentas por cobrar a clientes.

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

(iii) Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros consisten de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

(iv) Capital Social

Las participaciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de las participaciones son reconocidos como una deducción del patrimonio neto de cualquier efecto tributario.

(b) Trabajos en Proceso

Los trabajos en proceso representan el monto bruto no facturado que se espera cobrar a los clientes por los trabajos bajo contratos que se encuentran en proceso a la fecha del estado de situación financiera. Los trabajos en proceso se valorizan al costo más la utilidad reconocida a la fecha (véase nota 3-g), menos las facturaciones parciales y pérdidas reconocidas. El costo incluye el costo del personal profesional directamente relacionado a los proyectos específicos más una asignación de los gastos administrativos fijos y variables que incurre la Compañía con base a la capacidad normal de operación.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

Los trabajos en proceso se presentan como parte de las cuentas por cobrar clientes en el estado de situación financiera para todos los contratos en que los costos incurridos más la utilidad reconocida exceden los montos facturados y pérdidas reconocidas. Si los montos facturados y pérdidas reconocidas exceden los costos incurridos más la utilidad reconocida, entonces la diferencia es presentada como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

(c) Deterioro

(i) Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero se ha deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más evento de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias e indicios de que un deudor o emisor atraviesa serias dificultades financieras.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo futuros, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(ii) Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos estimados de efectivo futuros a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(d) Muebles y Equipos

Las partidas de muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo. El software comprado que es integral a la funcionalidad del equipo relacionado es capitalizado como parte del equipo.

La utilidad o pérdida en disposición de una partida de muebles y equipos es determinada comparando el producto de la disposición con el valor en libros del mueble o equipo y es reconocida en base neta en el rubro de otros ingresos o gastos en el estado de resultados integrales.

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía.

La depreciación de los muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. La depreciación es reconocida en resultados con base

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son las siguientes:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(e) Beneficios a los Empleados

(i) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución, beneficio que califica como un plan de beneficios definidos.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el plan de jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados de los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

(ii) Otros beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(iv) Beneficios a Corto Plazo:

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar un beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en la legislación laboral y bonos por desempeño que la Compañía reconoce a sus empleados.

(f) Provisiones

Una provisión se reconoce si es el resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Continúa

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será únicamente confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(g) Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa en relación a la consideración adeudada o los costos asociados. El ingreso excluye el impuesto al valor agregado y cualquier descuento comercial otorgado.

El ingreso por la prestación de servicios es reconocido en resultados en proporción al grado de realización del servicio a la fecha del estado de situación financiera, medido por referencia al porcentaje de los costos incurridos a la fecha al total de los costos estimados del contrato. Una pérdida esperada se reconoce inmediatamente en resultados.

(h) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera.

(i) Pagos por Arrendamientos

La Compañía ha analizado sus contratos para determinar si de acuerdo a sus términos la Compañía asume todos los riesgos y recompensas de propiedad; en cuyo caso clasificaría el arrendamiento como financiero. La Compañía ha determinado que todos sus contratos de arrendamiento son operacionales.

Los pagos realizados por arrendamientos operacionales se reconocen en resultados por el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por

Continúa

arrendamiento, si los hubiere, son reconocidos como parte del gasto total por arrendamiento durante el plazo del mismo.

(j) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos financieros consisten principalmente de los ingresos por intereses – en colocaciones de los excedentes de efectivo. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por el costo financiero en préstamos o financiamientos y el saneamiento de los descuentos en provisiones a largo plazo.

(k) Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido son reconocidos en resultados excepto que se relacionen a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

Impuesto a la Renta diferido

Impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que se originan entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuesto que se espera

Continúa

aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que ganancias imponibles futuras estarán disponibles contra las que puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

#### Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

#### **(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

La Compañía no planea adoptar temporalmente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requerimientos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el

Continúa

vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

**(5) Determinación de Valores Razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

Continúa

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

(i) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y otras partidas por cobrar, excluido los trabajos en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

En razón del corto plazo para su vencimiento, el valor registrado de los préstamos y otras partidas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

(ii) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones se aproximan a su valor razonable (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable) con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2013 y las cifras comparativas 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1,339,776	1,625,946
Menos provisión por deterioro		<u>(113,874)</u>	<u>(100,922)</u>
Total préstamos y partidas por cobrar		1,225,902	1,525,024
Trabajos en proceso		<u>265,260</u>	<u>584,223</u>
	US\$	<u>1,491,162</u>	<u>2,109,247</u>

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

Los trabajos en proceso corresponden a los costos incurridos más la utilidad estimada por trabajos bajo contratos con clientes que se encuentran en ejecución. Los costos incurridos más la utilidad estimada en los contratos en ejecución y los montos facturados a la fecha del estado de situación financiera son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos incurridos más utilidad acumulada	US\$	3,083,333	3,792,833
Menos montos facturados y pérdidas reconocidas		<u>(4,238,434)</u>	<u>(4,628,301)</u>
	US\$	<u>(1,155,101)</u>	<u>(835,468)</u>

Estos montos fueron incluidos en el estado de situación financiera como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajos en proceso - costos incurridos más utilidad estimada en exceso de los montos facturados y pérdidas reconocidas	US\$	265,260	584,223
Ingresos diferidos - montos facturados y pérdidas reconocidas en exceso de los costos incurridos y utilidad estimada		<u>(1,420,361)</u>	<u>(1,419,691)</u>
	US\$	<u>(1,155,101)</u>	<u>(835,468)</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar clientes, excluidos los trabajos en proceso, se revela en la nota 14.

**(7) Otros Activos Corrientes**

El detalle de otros activos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y las cifras comparativas de 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos y anticipos al personal	US\$	160,269	194,164
Gastos pagados por anticipado		76,295	62,760
Otros		<u>8,328</u>	<u>4,789</u>
	US\$	<u>244,892</u>	<u>261,713</u>

Los préstamos al personal son a corto plazo y no generan intereses.

Continúa

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

**(8) Muebles y Equipos**

El detalle y movimiento de los muebles y equipos por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y las cifras comparativas de 2012 son como sigue:

		<u>Muebles y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	853,838	430,712	1,284,550
Adiciones		<u>108,128</u>	<u>-</u>	<u>108,128</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		961,966	430,712	1,392,678
Adiciones		<u>23,404</u>	<u>-</u>	<u>23,404</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		985,370	430,712	1,416,082
Depreciación acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(742,118)	(74,758)	(816,876)
Adiciones		<u>(60,054)</u>	<u>(86,497)</u>	<u>(146,551)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(802,172)	(161,255)	(963,427)
Adiciones		<u>(56,737)</u>	<u>(85,765)</u>	<u>(142,502)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013		<u>(858,909)</u>	<u>(247,020)</u>	<u>(1,105,929)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>159,794</u>	<u>269,457</u>	<u>429,251</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>126,462</u>	<u>183,692</u>	<u>310,154</u>

Al 31 de diciembre de 2012 vehículos con valor neto en libros de US\$269,457 se encontraban en garantía de los préstamos y obligaciones contraídos por la Compañía (véase nota 9). Tales préstamos y obligaciones fueron cancelados en su totalidad en el 2013.

**(9) Préstamos y Obligaciones**

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de préstamos y obligaciones corriente y largo plazo, corresponde a préstamos bancarios garantizados, a tasa de interés variable en función de la tasa activa referencial que publica el Banco Central del Ecuador, pagaderos en dividendos mensuales hasta marzo de 2015. Estos préstamos y obligaciones fueron cancelados en su totalidad durante el 2013.

Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 14.

Continúa

**(10) Impuesto a la Renta**

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente - del año	US\$	223,285	168,784
Impuesto a la renta diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporales			12,384
Cambio en tasa impositiva			<u>(12,384)</u>
Total impuesto a la renta diferido		<u>-</u>	<u>-</u>
Total gasto de impuesto a la renta	US\$	<u><u>223,285</u></u>	<u><u>168,784</u></u>

Conciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva

La tasa impositiva de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es una conciliación entre el gasto impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta del año	US\$	571,069	384,482
Gasto de impuesto a la renta		<u>223,285</u>	<u>168,784</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>794,354</u>	<u>553,266</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa de impuesto corporativa		174,758	127,251
Gastos no deducibles		55,212	51,859
Beneficio tributario por trabajadores con discapacidad		(6,685)	(7,588)
Efecto del cambio en la tasa impositiva		-	(12,384)
Ingresos exentos		-	(596)
Cambios en diferencias temporales		-	10,242
	US\$	<u><u>223,285</u></u>	<u><u>168,784</u></u>

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

El movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2013 y las cifras comparativas del 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	90,096	50,730
Gasto de impuesto a la renta corriente		223,285	168,784
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(90,096)	(50,730)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(94,644)</u>	<u>(78,688)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>128,641</u></u>	<u><u>90,096</u></u>

Activos y Pasivos por Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto diferido:			
Provisiones por beneficios a los empleados	US\$	<u>25,502</u>	<u>25,502</u>
Pasivos por impuesto diferido:			
Trabajos en proceso		(157,492)	(157,492)
Otras partidas		<u>(3,851)</u>	<u>(3,851)</u>
		<u>(161,343)</u>	<u>(161,343)</u>
Pasivo por impuesto diferido, neto	US\$	<u><u>(135,841)</u></u>	<u><u>(135,841)</u></u>

Activos por Impuestos Diferidos no Reconocidos

Activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 por US\$47,197 (US\$0 en el 2012) no han sido reconocidos en relación a diferencias temporales deducibles ya que la administración, con base a la interpretación de las autoridades tributarias contenida en Circular NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No.718 del 6 de junio del 2012, considera incierto el hacer uso de los beneficios en el año en que tales diferencias cumplan los requisitos para su deducibilidad.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2011 a 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

**(11) Beneficios de Empleados**

El siguiente es el detalle de los beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2013 y las cifras comparativas del 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo:			
Décimo tercer y cuarto sueldos	US\$	31,290	29,151
Fondo de reserva		2,476	1,325
Aportes patronales y personales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		34,356	25,521
Vacaciones		190,644	249,996
Participación de los trabajadores en las utilidades		140,180	97,635
Bonificación por desempeño		55,305	42,000
Sueldos y salarios		1,646	-
		<u>455,897</u>	<u>445,628</u>
Largo plazo:			
Provisión para indemnización por desahucio		125,046	94,962
Provisión para jubilación patronal		587,894	389,547
		<u>712,940</u>	<u>484,509</u>
	US\$	<u>1,168,837</u>	<u>930,137</u>

Participación de Empleados en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 y cifras comparativas de 2012 es como sigue:

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$	297,889	60,160	358,049
Costo laboral		46,499	11,921	58,420
Costo financiero		20,852	2,730	23,582
Pérdida (ganancia) actuarial		24,307	20,801	45,108
Beneficios pagados		-	(650)	(650)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		389,547	94,962	484,509
Costo laboral		60,500	12,507	73,007
Costo financiero		26,873	6,503	33,376
Pérdida (ganancia) actuarial		153,864	29,397	183,261
Beneficios pagados		(42,890)	(18,323)	(61,213)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	587,894	125,046	712,940

Tal como se indica en las Políticas de Contabilidad Significativas, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro.

Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y de US\$ 30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación patronal	US\$	2,276	47,496
Empleados con 10 años o más de servicios		512,566	268,133
Empleados con menos de 10 años de servicios		73,052	73,918
	US\$	<u>587,894</u>	<u>389,547</u>

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento de salarios	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.70%	7.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2013</u>	
	Aumento	(disminución)
Tasa de descuento (+/- 0.5%)	(45,110)	50,044
Tasa de crecimiento de salarios (+/- 0.5%)	<u>51,831</u>	<u>(46,987)</u>

Gastos por Empleados

Los gastos relacionados con los empleados cargados a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, comparados con igual período del ejercicio anterior, son los siguientes:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,527,862	1,302,972
Beneficios a corto plazo		737,784	740,547
Beneficios a largo plazo		246,754	127,110
Entrenamiento		<u>55,940</u>	<u>65,926</u>
	US\$	<u>2,568,340</u>	<u>2,236,555</u>

Del total de gastos por empleados US\$2,175,151 (US\$1,817,948 en 2012) fueron cargados al costo del servicio y US\$ 393,189 (US\$418,607 en 2012) a gastos generales y administrativos. Al 31 de diciembre de 2013 la compañía posee 167 (141 en 2012) trabajadores.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

**(12) Otras Cuentas por Pagar**

Otras cuentas por pagar consiste de:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos retenidos o percibidos por pagar	US\$	139,893	185,267
Otras deducciones por pagar		52,537	48,607
Provisión gastos legales		180,000	-
	US\$	<u>372,430</u>	<u>233,874</u>

La Compañía se encuentra defendiéndose de una demanda interpuesta por un tercero que reclama indemnización por aproximadamente US\$44 millones por supuesto daño moral. La administración de la Compañía, con base al criterio de sus asesores legales, considera que la demanda carece de fundamentos y que ésta deberá ser fallada a favor de la Compañía. La Compañía registró en 2013 una provisión de US\$180,000 por honorarios legales a incurrir en la defensa de este juicio.

**(13) Capital y Reservas**

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y periodo comparativo el capital autorizado de la Compañía está constituido por 212,000 participaciones ordinarias de US\$1 cada una. Todas las participaciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Las participaciones ordinarias dan derecho a recibir dividendos según estos sean declarados y derecho a un voto en las reuniones de la Compañía.

(ii) Reservas

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social. La reserva legal no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de las operaciones.

Reserva de Capital: Corresponde al efecto resultante de la conversión de los estados financieros de sucres ecuatorianos a U. S. dólares al momento de la adopción de U.S. dólar como moneda de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes la reserva de capital no está sujeta a distribución pero puede ser objeto de capitalización o utilizada para cubrir pérdidas, previa decisión de la Junta de Socios.

Continúa

(iii) Utilidades Acumuladas

El saldo de utilidades acumuladas es de libre disposición de los socios, excepto por US\$452,609, resultantes de los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIFs, el que de acuerdo a las disposiciones societarias vigentes no puede ser distribuido a los socios pero puede ser utilizado para aumentar el capital social o para absorber pérdidas o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

(iv) Dividendos

En el año 2013 dividendos por US\$ 427,401 - equivalentes a US\$ 2,02 por participación ordinaria- (US\$712,191 equivalentes a US\$3.36 por participación ordinaria en 2012) fueron declarados por la Compañía contra los resultados acumulados de libre disponibilidad.

**(14) Administración del Riesgo Financiero**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- riesgo operacional

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

**Marco de administración de riesgo**

La Junta de Socios es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. La Junta es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y el efectivo en bancos.

Exposición al Riesgo de Crédito:

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Junta de socios ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada nuevo cliente individualmente en lo que respecta a la integridad de su administración, tiempo en la industria y condición financiera antes de comprometerse con una carta contrato. Los clientes recurrentes están sujetos a evaluación de continuidad de la relación una vez al año.

Los servicios se prestan bajo cláusulas que permiten a la Compañía retirarse del servicio en caso de no pago a fin de no comprometer la independencia del servicio de auditoría. La Compañía no requiere garantía en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales.

Clientes significativos que representen el 10% o más de los ingresos de las actividades ordinarias, lo constituye un grupo económico que registra US\$53,166 del valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 (US\$56,132 en 2012).

La Compañía considera como tiempo normal de cobranza un periodo de hasta 30 días, contados a partir de la fecha de emisión de las facturas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes	US\$	706,786	1,117,555
Vencidas entre 1 y 30 días		273,575	110,738
Vencidas entre 31 y 60 días		97,693	112,844
Vencidas entre 61 y 90 días		85,534	63,464
Vencidas entre 91 y 120 días		14,711	37,022
Vencidas entre 121 y 150 días		35,916	8,944
Vencidas más de 150 días		125,561	175,379
	US\$	<u>1,339,776</u>	<u>1,625,946</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	100,922	84,034
Provisión por deterioro		12,952	157,801
Castigos		-	(140,913)
Saldo al final del año	US\$	<u>113,874</u>	<u>100,922</u>

Depósitos en Bancos:

La Compañía mantenía efectivo en bancos por US\$ 2,763,399 al 31 de diciembre de 2013 (1,803,000 al 31 de diciembre de 2012) que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido principalmente en bancos con calificación de crédito –AAA según agencias externas registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Compañía mantiene cuentas de depósito en bancos con altas calificaciones de crédito, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

(ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

La Junta de Socios monitorea los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía se asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		Valor en	Flujos de	6 meses	De 6 a	De 1 a 2	De 2 a 5
		libros	efectivo	o menos	12 meses	años	años
			contractuales				
Al 31 de diciembre de 2013:							
Cuentas por pagar comerciales	US\$	131,071	131,071	131,071	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		128,641	128,641	128,641	-	-	-
Otras cuentas por pagar		372,430	372,430	372,430	-	-	-
Dividendos por pagar		134,329	134,329	134,329	-	-	-
	US\$	<u>766,471</u>	<u>766,471</u>	<u>766,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2012:							
Préstamos y obligaciones	US\$	146,845	173,788	40,102	40,102	80,204	13,380
Cuentas por pagar comerciales		174,165	174,165	174,165	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar		90,096	90,096	90,096	-	-	-
Otras cuentas por pagar		233,874	233,874	233,874	-	-	-
Dividendos por pagar		298,133	298,133	98,133	200,000	-	-
	US\$	<u>943,113</u>	<u>970,056</u>	<u>636,370</u>	<u>240,102</u>	<u>80,204</u>	<u>13,380</u>

(iii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Compañía no entra en transacciones de derivados ni mantiene instrumentos financieros en monedas extranjeras.

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía controla la exposición al riesgo de tasa de interés manteniendo un

Continúa

endeudamiento bajo; de manera que cualquier cambio en la tasa de interés no tendría un efecto significativo en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no mantiene pasivos que devenguen interés (préstamos y obligaciones a intereses a tasa variable en 2012).

Análisis de sensibilidad: En el año 2012, una variación de menos/más 100 puntos base en la tasa de interés habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en US\$1,131.

(iv) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y reglamentarios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada al socio de administración de riesgo. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Normas éticas y de negocio
- Código de conducta
- Procedimientos para aceptación de clientes y contratos;
- Capacitación y desarrollo profesional;
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales;
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requerimiento de cumplimiento con las normas profesionales y políticas de la Compañía;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Planes de mitigación de riesgos identificados.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas. Los resultados de las revisiones se discute con la Junta de Socios

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

y se establecen las acciones correctivas y si aplicable las correspondientes sanciones disciplinarias.

(v) Administración de Capital

Los objetivos de la administración del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha a la vez que procurar un buen rendimiento para los socios. La política de la Junta de Socios es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los clientes y sustentar el desarrollo futuro de la Compañía. Los pagos de dividendos se establecen atendiendo este objetivo. El capital se compone del patrimonio total. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incrementos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice de deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	3,491,510	3,428,782
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(2,763,399)</u>	<u>(1,803,000)</u>
Pasivos netos	US\$	<u>728,111</u>	<u>1,625,782</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1,318,097</u>	<u>1,174,429</u>
Indice deuda - patrimonio ajustado		<u>0.55</u>	<u>1.38</u>

(15) Partes Relacionadas

(i) Compensación del Personal Clave de Gerencia

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 la compensación total de los socios y personal clave de gerencia cargada a resultados ascendió a US\$471.777 (US\$727,569 en 2012).

(ii) Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Los socios de capital de la Compañía mantienen más del 50% de las acciones con poder de voto de dos compañías inmobiliarias propietarias de los inmuebles que la Compañía arrienda para sus instalaciones de oficina en las ciudades de Quito y Guayaquil. El canon anual por estas propiedades ascendió a US\$160,560 en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 (US\$156,000 en 2012) (véase nota 18).

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

## Notas a los Estados Financieros

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

**(16) Gastos por Naturaleza**

Los gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por empleados	US\$	2,568,340	2,236,555
Depreciación		128,170	146,551
Gastos de clientes		196,554	207,167
Seguros		40,955	50,601
Arriendo		184,570	176,280
Mantenimiento y guardiana		80,054	62,525
Suministros		83,811	108,365
Honorarios profesionales		525,343	756,777
Provisión por deterioro		12,952	157,801
Impuestos y contribuciones		30,727	25,150
Servicios públicos		41,679	49,572
Costos profesionales		243,980	218,050
Gastos legales		228,993	9,817
Cargos bancarios		16,274	18,090
Otros		182,060	221,587
	US\$	<u>4,564,463</u>	<u>4,444,888</u>

**(17) Otros Ingresos**

Otros ingresos se detallan como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Recuperación de gastos	US\$	18,240	16,876
Indemnización por siniestros		2,012	3,050
Seminarios		10,063	-
Indemnización por juicio		153,404	-
Otros		6,144	-
	US\$	<u>189,863</u>	<u>19,926</u>

**(18) Arrendamiento Operacionales**

La Compañía arrienda a compañías relacionadas a través de socios comunes las instalaciones de oficina en las ciudades de Guayaquil y Quito con un pago de US\$160,560 anuales (US\$156,000 en 2012), bajo contratos cancelables que vencen en el 2018.

Continúa

**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía también arrienda a terceros no relacionados departamentos para hospedaje de sus profesionales; típicamente estos contratos son a un año plazo con opción a renovación.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 US\$184,570 (US\$176,280 en 2012) fueron reconocidos como gasto en resultados en relación con los arrendamientos operacionales antes indicados.

**(19) Reclasificaciones**

Para fines de uniformidad en la presentación de los estados financieros adjuntos, el saldo por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$25,521 al 31 de diciembre de 2012 y presentado previamente en el rubro cuentas por pagar comerciales, ha sido reclasificado al rubro beneficios a los empleados.

**(20) Hechos Posteriores a la Fecha del Estado de Situación**

La Compañía ha evaluado los eventos ocurridos hasta el 15 de abril de 2014, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 pero antes del 18 de abril de 2014 que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.