

**ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.  
SUCURSAL ECUADOR**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013  
Con Informe de los Auditores Independientes

Febrero 27, 2015

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Organización LEVIN S.A. Sucursal Ecuador

**Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de Organización LEVIN S.A. (Sucursal Ecuador), que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio de la Compañía y de Flujos de Efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la Administración, como necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados



Financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como un evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Opinión**

En nuestra opinión los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de Organización LEVIN S.A. (Sucursal Ecuador), al 31 de Diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Carmen Cecilia Puente Jara  
CPA 3707 SC-RNAE 593

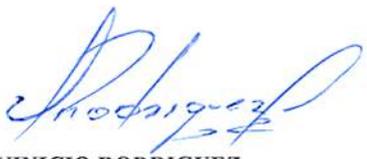
# ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.

## Estado de Situación Financiera

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo (Nota A)	132,519	610
Cuentas por cobrar (Nota B)	295,443	319,746
Gastos pagados por anticipado	3,808	3,737
<b>Total activos corrientes</b>	<b>431,770</b>	<b>324,093</b>
Equipos, muebles y enseres (Nota C)	7,397	11,429
Otros activos (Nota D)	9,930	9,930
	449,097	345,452
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota E)	348,269	291,755
Pasivo por impuestos corrientes (Nota F)	50,210	2,872
Obligaciones acumuladas (Nota G)	7,067	5,511
Impuesto a la renta (Nota H)	8,266	6,871
<b>Total pasivos</b>	<b>413,812</b>	<b>307,009</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota I)	2,000	2,000
Reservas (Nota J)	1,000	12,083
Utilidades acumuladas	32,285	24,360
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>35,285</b>	<b>38,443</b>
	449,097	345,452

  
DIEGO PICON JANEIRO  
APODERADO

  
VINICIO RODRIGUEZ  
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

# ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.

## Estado de Resultado Integral

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ventas de servicio de valuación (Nota K)	494,409	550,648
<b>Costo de ventas</b>		
Costo de ventas de servicios	(206,184)	(281,730)
Utilidad bruta en ventas	288,225	268,918
Gastos de administración (Nota L)	(240,024)	(216,813)
<b>Utilidad en operación</b>	48,201	52,105
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros, netos	(3,850)	(13,407)
Otros ingresos (gastos)	(149)	(1,956)
	(3,999)	(15,363)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	44,202	36,742
Participación a trabajadores (Nota G)	6,630	5,511
Impuesto a la renta (Nota H)	8,266	6,871
<b>Utilidad neta</b>	29,306	24,360
<b>Utilidad por acción</b>	14.65	12.18
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	2,000	2,000



DIEGO PICON JANEIRO  
APODERADO



VINICIO RODRÍGUEZ  
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

( Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2,000</b>	<b>1,000</b>	<b>11,083</b>	<b>-</b>	<b>13,771</b>	<b>27,854</b>
Transferencia de resultados	-	-	-	13,771	(13,771)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(13,771)	-	(13,771)
Resultado ejercicio 2013	-	-	-	-	24,360	24,360
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>2,000</b>	<b>1,000</b>	<b>11,083</b>	<b>-</b>	<b>24,360</b>	<b>38,443</b>
Transferencia de resultados	-	-	-	24,360	(24,360)	-
Impuesto a la renta	-	-	-	(2,912)	-	(2,912)
Compensación Impuesto a la renta	-	-	(11,083)	(18,469)	-	(29,552)
Resultado ejercicio 2014	-	-	-	-	29,306	29,306
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2,000</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>	<b>2,979</b>	<b>29,306</b>	<b>35,285</b>

  
**DIEGO PICON JANEIRO**  
**APODERADO**

  
**VINICIO RODRIGUEZ**  
**CONTADOR GENERAL**

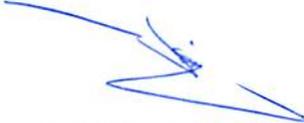
Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

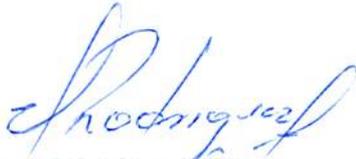
# ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	511,423	320,165
Efectivo pagado a proveedores	(367,249)	(363,004)
Impuesto a la renta pagado	(8,266)	(6,871)
Costos financieros pagados	(3,850)	(13,407)
Otros ingresos, netos de egresos	(149)	(1,956)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>131,909</b>	<b>(65,073)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de equipos, muebles y enseres	-	(8,560)
Pago (recibido) por otros activos	-	17,500
<b>Efectivo neto provisto en actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>8,940</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	-	(13,771)
<b>Efectivo neto pagado por las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(13,771)</b>
Aumento neto de efectivo	131,909	(69,904)
Efectivo al inicio del año	610	70,514
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>132,519</b>	<b>610</b>

  
**DIEGO PICON JANEIRO**  
APODERADO

  
**VINICIO RODRIGUEZ**  
CONTADOR GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## ORGANIZACIÓN LEVIN S.A.

### Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Utilidad neta	29,306	24,360
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	4,032	3,130
Compensación de impuesto a la renta	8,266	6,871
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la rei	7,067	5,511
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	2,922	(195,567)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(71)	1,173
Aumento en cuentas por pagar	103,852	96,718
Aumento en obligaciones con trabajadores e impuesto a la renta	(23,465)	(7,269)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>131,909</b>	<b>(65,073)</b>

  
**DIEGO PICON JANEIRO**  
APODERADO

  
**VINICIO RODRIGUEZ**  
CONTADOR GENERAL CPA.

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# **Organización LEVIN S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **1. Información general**

Mediante resolución 93.1.1.1.1654 dictada por la Superintendencia de Compañías el 31 de agosto de 1993, se concede el permiso para operar en el Ecuador, a la Compañía ORGANIZACIÓN LEVIN S.A. SUCURSAL ECUADOR, con sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas, constituida en la ciudad de Buenos Aires, capital de la república de Argentina.

Su objeto social es la realización de servicios de organización, valuación y asesoramiento industrial, comercial, técnico, financiero, impositivo, administrativo y de seguros, la prestación de servicios en las ramas de la economía, comercialización, seguros, finanzas y administración a particulares, entidades públicas y privadas.

La Compañía Organización LEVIN S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas.

La oficina de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en la Av. República de El Salvador 836 y Portugal.

### **2. Bases de Presentación y Revelación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización NIC 2.

#### **Estimaciones y Supuestos Significativos**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la

# **Organización LEVIN S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se han aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

### **Estimaciones y Supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

### **Deterioro de Equipos, Muebles y Enseres**

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen el equipo, muebles y enseres a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, el Directorio efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

### **Vida Útil y Valor Residual de Activos**

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

### **3. Efectivo y Bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **4. Cuentas por cobrar**

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizados utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

### **5. Equipos, muebles y enseres**

# Organización LEVIN S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de equipos, muebles y enseres se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los equipos, muebles y enseres comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación o puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de equipos, muebles y enseres son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar que algunas partidas de equipos, muebles y enseres de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y común nivel de desgrecación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

### **Método de depreciación, vida útil y valor residual**

El costo de equipos, muebles y enseres se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Vida útil en años
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10

### **Retiro o venta de equipos, muebles y enseres**

La utilidad o venta que surja del retiro o venta de una partida de equipos, muebles y enseres es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros

# **Organización LEVIN S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **6. Otros Activos**

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente las garantías entregadas a los clientes para abalizar la seriedad de las propuestas en los contratos de servicios.

### **7. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen los beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueden hacerse una estimación fiable de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

### **8. Beneficios a Empleados**

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

### **9. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las

# Organización LEVIN S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

### 10. Reconocimiento de Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### 11. Activos Financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

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

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

**Cuentas por cobrar comerciales:** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimiento superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Préstamos:** Son activos financieros no derivados con pagos determinables, que no cotizan en un mercado activo.

# Organización LEVIN S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Activos financieros disponibles para la venta:** Son activos derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumento de patrimonio (subsidiarias) se miden a su valor razonable. El cambio en el valor razonable se reconocen otro resultado integral, el cual se acumula en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación de inversiones.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

### 12. Pasivos Financieros

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía

## **Organización LEVIN S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-**Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

# Organización LEVIN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Efectivo** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
<b>Bancos:</b>		
Produbanco	132,099	-
Del Pacífico	420	381
<b>Caja</b>	-	229
	<u>132,519</u>	<u>610</u>

Al 31 de diciembre de 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y bancos.

**B. Cuentas por cobrar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Clientes	7,828	1,829
Compañías relacionadas (Nota M)	172,705	193,707
Retenciones en la fuente e IVA	89,138	67,928
Impuesto a la renta (Nota H)	24,644	53,143
Anticipos a corto plazo	1,128	3,139
	<u>295,443</u>	<u>319,746</u>

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

**C. Equipos, muebles y enseres** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Muebles y enseres	15,005	15,005
Equipos de cómputo	25,971	25,971
Equipos de oficina	8,611	8,611
	<u>49,587</u>	<u>49,587</u>
Menos depreciación acumulada	42,190	38,158
	<u>7,397</u>	<u>11,429</u>

# Organización LEVIN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de equipos, muebles y enseres, fue como sigue:

	2014	2013
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	49,587	41,027
Compras	-	8,560
<b>Saldo final</b>	<b>49,587</b>	<b>49,587</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	38,158	35,028
Gasto del año	4,032	3,130
<b>Saldo final</b>	<b>42,190</b>	<b>38,158</b>

**D. Otros activos** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2014	2013
Inventario de software	(1)	8,400	8,400
Garantías	(2)	1,530	1,530
		9,930	9,930

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 esta cuenta incluye erogaciones efectuadas por la utilización de licencias de Software.

(2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluye la garantía por arriendo de oficina.

**E. Cuentas por pagar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2014	2013
Compañías relacionadas (Nota M)		342,899	277,152
Proveedores		1,795	9,126
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		3,493	2,609
Otros		82	2,868
		348,269	291,755

## Organización LEVIN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

#### F. Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Retenciones en la fuente	1,333	1,207
Retenciones IVA	1,004	916
Impuesto al valor agregado	47,873	749
	50,210	2,872

#### G. Obligaciones Acumuladas

El movimiento de las obligaciones acumuladas fue como sigue:

	2014	2013
<b>Participación de los trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	5,511	3,156
Provisión del año	10,641	5,511
Pagos efectuados	(9,085)	(3,156)
Saldo final	7,067	5,511

(1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

#### H. Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22%.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

## Organización LEVIN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2014	2013
Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	44,202	36,742
Base para la participación de trabajadores	44,202	36,742
15% participación trabajadores	6,630	5,511
Utilidad después de participación a trabajadores	37,572	31,231
Utilidad gravable	37,572	31,231
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	37,572	31,231
Impuesto a la Renta Corriente (1)	8,266	6,871
Impuesto a la Renta contable	8,266	6,871

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2014	2013
Impuesto causado	8,266	
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta		9,782
(-) Retenciones en la fuente del año	9,841	(10,835)
Saldo a favor del contribuyente	1,575	1,053
Valor a Pagar Impuesto Renta Corriente		-

**I. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 2.000 acciones suscritas, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

**J. Reservas** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Reserva de capital	-	11,083
Reserva legal (1)	1,000	1,000
	1,000	12,083

## Organización LEVIN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

**K. Ingresos** Las ventas de la Compañía se originan en la prestación de servicios de organización, valuación y asesoramiento industrial, comercial y otros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las ventas se detallan así:

Diciembre 31,	2014	2013
Servicios de valuación	494,409	550,648
	550,648	550,648

**L. Gastos de administración** Un detalle es como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Sueldos	125,874	152,501
Honorarios	49,352	
Impuestos y servicios	44,478	7,466
Movilidad y refrigerio	2,994	36,030
Arrendamiento	9,915	-
Seguros	-	213
Papelería e insumos	3,378	4,021
Depreciaciones	4,033	3,130
Otros gastos	-	13,452
	240,024	216,813

**M Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

## Organización LEVIN S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
<b>Cuentas por cobrar (Nota B)</b>		
Asociación Levin EC	-	105
CorporateAssets	172,705	193,602
	<b>172,705</b>	<b>193,707</b>
<b>Cuentas por pagar (Nota E)</b>		
Corporateassets	37,031	193,602
Organización Levin Argentina	29,862	14,297
Organización Levin Mexico	-	30,000
Organización Levin Colombia	1,000	-
Levinassets	-	13,209
Levinassets Activos Ecuador	275,006	12,144
Organización Levin Uruguay	-	13,900
	<b>342,899</b>	<b>277,152</b>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Año terminado en Diciembre 31,	2014	2013
<b>Cobros:</b>		
Organización LevinAssets LLC		
Préstamo		-
CorporateAssets	64,102	
Acciones		193,602
Levinassets Activos Corporativos Ecuador S.A.	94,425	
Préstamo	137,011	70,102
<b>Pagos:</b>		
Levinassets Activos Corporativos Ecuador S.A.	254,193	
Asociación Levin	703,410	
CorporateAssets		193,602
Pagare		
Organización Levin Colombia	503,500	
Organización Levin Argentina		
Honorarios profesionales	29,862	53,200
Organización LevinMexico		
Honorarios profesionales	-	50,700

# Organización LEVIN S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Organización LevinAssets LLC		
Honorarios profesionales	-	76,050

**N. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Junta de Accionistas, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

**O. Nuevas Disposiciones Tributarias** Con fecha 29 de Diciembre de 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la “**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**” y con fecha 31 de Diciembre de 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el “**Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**” cuerpos legales que establecen reformas tributarias a la siguiente normativa:

- ✓ Código Tributario
- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- ✓ Ley Reformatorio para la Equidad Tributaria en el Ecuador
- ✓ Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- ✓ Ley de Abono Tributario
- ✓ Ley de Minería
- ✓ Ley del Anciano
- ✓ Ley Orgánica de Discapacidades
- ✓ Ley Reformatoria a la Ley Forestal y de Conservación de Areas Naturales y Vida Silvestre.