

**NEGOCIOS E IMPORTACIONES  
LICATEXA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
Con opinión de los auditores independientes.



**NEGOCIOS E IMPORTACIONES  
LICATEXA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,  
Con opinión de los auditores independientes.

**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXSA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2013**

---

**Contenido:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	- 4 -
ESTADO DE RESULTADOS	- 5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	- 6 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	- 7 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	- 8 -

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de:

**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXSA S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXSA S.A.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores debido a que no existía la obligatoriedad legal para hacerlo a la mencionada fecha.

### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXSA S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXSA S.A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

  
Julio 10 2014  
Registro No. 680

  
Nancy Proaño  
Licencia No. 29431

**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

		<b>31 de Diciembre</b>	
	<i>Notas</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
			<b>(no auditado)</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	5	105.435	135.199
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	11.904	30.912
Otras cuentas por cobrar	7	20.343	1.993
Activos por impuestos corrientes	8	8.937	4.277
<b>Total activos corrientes</b>		<b>146.619</b>	<b>172.381</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad y equipo	9	1.557.229	1.560.410
Propiedad de inversión	10	2.486.240	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4.043.469</b>	<b>1.560.410</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.190.088</b>	<b>1.732.791</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	7.306	10.182
Otras cuentas por pagar	12	2.488.854	-
Beneficios empleados corto plazo	13	18.105	69.050
Impuestos por pagar	8	13.243	56.439
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.527.508</b>	<b>135.671</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Otras cuentas por pagar		-	1.323
Pasivo por impuesto diferido		35.834	24.815
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>35.834</b>	<b>26.138</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social		500.000	500.000
Reserva legal		26.959	654
Resultados acumulados		1.099.787	1.070.328
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.626.746</b>	<b>1.570.982</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4.190.088</b>	<b>1.732.791</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 María Augusta Bermeo  
**Gerente General**

  
 \_\_\_\_\_  
 Diego Salazar  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

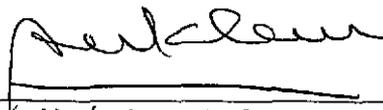
**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

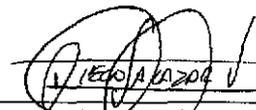
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>(no auditado)</u>
Ingresos de actividades ordinarias	14	96.000	96.000
Gastos de administración	15	(73.764)	(74.928)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>22.236</u>	<u>21.072</u>
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros ingresos netos de gastos		49.899	215.522
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		72.135	236.594
Impuesto a la renta			
Corriente	16	(16.930)	(55.452)
Diferido		559	-
<b>Utilidad del período</b>		<u><b>55.764</b></u>	<u><b>181.142</b></u>


---

 María Augusta Bermeo  
**Gerente General**


---

 Diego Salazar  
**Contador General**

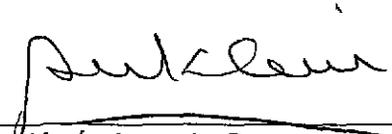
*Ver notas a los estados financieros*

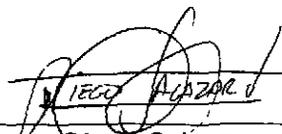
**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital social	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	17-19	<b>500.000</b>	<b>278</b>	<b>376</b>	-	<b>889.186</b>	<b>1.389.840</b>
Utilidad neta		-	-	-	181.142	-	181.142
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012 (no auditado)</b>	17-19	<b>500.000</b>	<b>278</b>	<b>376</b>	<b>181.142</b>	<b>889.186</b>	<b>1.570.982</b>
Apropiación de reserva legal		-	26.305	-	(26.305)	-	-
Utilidad neta		-	-	-	55.764	-	55.764
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	17-19	<b>500.000</b>	<b>26.583</b>	<b>376</b>	<b>210.601</b>	<b>889.186</b>	<b>1.626.746</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 María Augusta Bermeo  
**Gerente General**

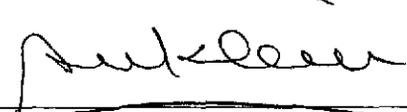
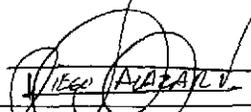
  
 \_\_\_\_\_  
 Diego Salazar  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u> (no auditado)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	115.008	152.416
Pagado a proveedores y empleados	(80.668)	(43.548)
Utilizado en otros	(65.394)	(4.872)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(31.054)</b>	<b>103.996</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Propiedad de inversión	(2.486.240)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(2.486.240)</b>	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos de relacionadas	2.487.530	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>2.487.530</b>	-
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
(Disminución) incremento neto durante el año	(29.764)	103.996
Saldos al comienzo del año	135.199	31.203
<b>Saldos al final del año</b>	<b>105.435</b>	<b>135.199</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	55.764	181.142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	3.181	7.016
Participación trabajadores	(49.842)	42.414
Impuesto a la renta por pagar	524	55.452
Pasivo por impuesto diferido	11.019	-
Baja cuenta por pagar	-	(215.522)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en activos	(2.500)	59.931
Disminución en pasivos	(49.200)	(26.437)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(31.054)</b>	<b>103.996</b>
		
María Augusta Bermeo <b>Gerente General</b>	Diego Salazar <b>Contador General</b>	

Ver notas a los estados financieros

## NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### Contenido

1. Información general	- 9 -
2. Políticas contables significativas	- 9 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 14 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 14 -
5. Efectivo	- 16 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 16 -
7. Otras cuentas por cobrar	- 16 -
8. Impuestos corrientes	- 17 -
9. Propiedad y equipo	- 17 -
10. Propiedades de inversión	- 18 -
11. Cuentas por pagar comerciales	- 18 -
12. Otras cuentas por pagar	- 18 -
13. Beneficios empleados corto plazo	- 18 -
14. Ingresos	- 19 -
15. Gastos administrativos	- 19 -
16. Impuesto a la renta	- 19 -
17. Capital social	- 21 -
18. Reservas	- 21 -
19. Resultados acumulados	- 21 -
20. Eventos subsecuentes	- 22 -
21. Aprobación de los estados financieros	- 22 -

## **NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A.**

### **1. Información general**

NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A. es una Compañía ecuatoriana que está constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas, desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de abril del año 1996, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo constituir y establecer sucursales, agencias o corresponsalías dentro o fuera del país.

La Compañía tiene por objeto la realización de actividades de compra, venta, permuta, cambio, transacción importación, exportación y comisión de cosas muebles. Para el efecto podrá comprar, vender, permutar, administrar, arrendar toda clase de bienes inmuebles, también podrá importar, exportar, distribuir y comercializar toda clase de artículos y productos elaborados o no.

### **2. Políticas contables significativas**

#### **2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

#### **2.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de

Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

### **2.3 Activos financieros**

#### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el

activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## **2.4 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

## **2.5 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

#### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.6 Propiedad y equipo**

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Edificios	50 años
Instalaciones	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

## **2.7 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

## **2.8 Costos y gastos**

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

## **2.9 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de NEGOCIOS E IMPORTACIONES LICATEXA S.A. así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

## **2.10 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **2.11 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **2.12 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

### **3.1 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

## **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que son partes relacionadas, además de involucrarse únicamente con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a la cartera pendiente de cobro de recuperación a compañías cuya posición financiera es confiable y corresponden a valores que serán recuperados en los primeros meses del año 2014.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$(2.380.889)
Índice de liquidez	0.06 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.58 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente USD \$2.380.889.

## 5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo corresponden a los valores mantenidos en la cuenta corriente del Banco Internacional, dichos fondos, no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

## 6. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Clientes	11.904	30.912
<b>Total</b>	<b>11.904</b>	<b>30.912</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

La compañía al 31 de diciembre del 2013, no presenta cuentas deterioradas.

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mayor a 60 a 90 días	7.968	-
<b>Total</b>	<b>7.968</b>	<b>-</b>

## 7. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipo proveedores	19.734	-
Otras cuentas por cobrar	609	1.993
<b>Total</b>	<b>20.343</b>	<b>1.993</b>

## 8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	8.937	4.277
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>8.937</b>	<b>4.277</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	-	967
Impuesto al valor agregado	31.348	55.472
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>31.348</b>	<b>56.439</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 9. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Terrenos	1.154.965	1.154.965
Edificios	461.419	425.599
Instalaciones	-	35.820
(-) Depreciación acumulada	(59.155)	(55.974)
<b>Total</b>	<b>1.557.229</b>	<b>1.560.410</b>

### 2013

Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Terrenos	1.154.965			1.154.965
Edificios	425.599		35.820	461.419
Instalaciones	35.820		(35.820)	-
<b>Total</b>	<b>1.616.384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.616.384</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(55.974)</b>	<b>(3.181)</b>	<b>-</b>	<b>(59.155)</b>
<b>Total</b>	<b>1.560.410</b>	<b>(3.181)</b>	<b>-</b>	<b>1.557.229</b>

<b>2012</b>			
<b>Descripción</b>	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al final del año</b>
Terrenos	1.154.965		1.154.965
Edificios	425.599		425.599
Instalaciones	35.820		35.820
<b>Total</b>	<b>1.616.384</b>	-	<b>1.616.384</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(48.958)</b>	<b>(7.016)</b>	<b>(55.974)</b>
<b>Total</b>	<b>1.567.426</b>	<b>(7.016)</b>	<b>1.560.410</b>

### **10. Propiedades de inversión**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Propiedad de inversión son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Terrenos	1.866.240	-
Edificios	620.000	-
<b>Total</b>	<b>2.486.240</b>	<b>-</b>

### **11. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de proveedores corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios locales.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

### **12. Otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2013 el saldo de Otras cuentas por pagar corresponde a préstamos otorgado por su compañía relacionada Kleinturs y Representaciones C. Ltda., estas obligaciones no están sujetas a ningún recargo de interés y no tiene definidos plazos para su cancelación.

### **13. Beneficios empleados corto plazo**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de beneficios empleados son los siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nómina por pagar	15.493	22.877
Provisión décimo tercer sueldo	1.429	1.429
Provisión décimo cuarto sueldo	1.183	1.183
Participación trabajadores	-	43.561
<b>Total</b>	<b>18.105</b>	<b>69.050</b>

#### **14. Ingresos**

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingresos por servicios	96.000	96.000
<b>Total</b>	<b>96.000</b>	<b>96.000</b>

#### **15. Gastos administrativos**

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impuestos	23.970	-
Depreciaciones y amortizaciones	14.760	7.016
Gastos de personal	9.683	8.770
Servicios básicos	8.842	10.802
Servicios de terceros	8.344	-
Otros gastos	8.165	5.926
Participación trabajadores	-	42.414
<b>Total</b>	<b>73.764</b>	<b>74.928</b>

#### **16. Impuesto a la renta**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	72.135	240.349
Más gastos no deducibles	4.819	744
<b>Base imponible</b>	<b>76.954</b>	<b>241.093</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	16.930	55.452
Anticipo calculado	7.621	-
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>16.930</b>	<b>55.452</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	55.452	-
Provisión del año	16.930	55.452
Compensación con retenciones	(8.785)	-
Pago efectuados	(63.073)	-
Saldo final	524	55.452

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de US\$7.621; sin embargo el impuesto a la renta causado del año es de USD\$16.930. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$16.930 equivalente al impuesto a la renta del período.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2011 al 2013.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

## Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de propiedad, planta y equipo realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## **17. Capital social**

El capital social de la Compañía asciende a USD\$500.000 dividido en quinientas mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **18. Reservas**

### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

## **19. Resultados acumulados**

### *Utilidades retenidas:*

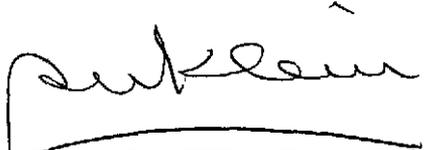
El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **20. Eventos subsequentes**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros de 21 de abril de 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

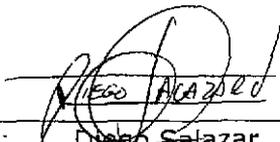
## **21. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por sin modificaciones.



---

María Augusta Bermeo  
**Gerente General**



---

Diego Salazar  
**Contador General**