

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Consultora Tecnazul Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Consultora Tecnazul Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de Consultora Tecnazul Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

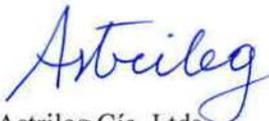
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Consultora Tecnazul Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 11, 2014



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

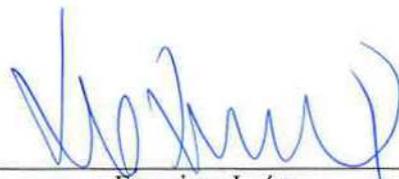
CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	226,726	225,775
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	9,986,940	3,378,275
Pagos anticipados	5	42,246	43,028
Activos por impuestos corrientes	9	-	46,102
Otros activos corrientes		-	112
Total activos corrientes		<u>10,255,912</u>	<u>3,693,292</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles, enseres y equipos, neto	6	16,925	8,189
Activos intangibles, neto	7	29,332	56,786
Activos por impuestos diferidos	9	<u>6,974</u>	<u>16,853</u>
Total activos no corrientes		<u>53,231</u>	<u>81,828</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>10,309,143</u>	<u>3,775,120</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco León
Presidente

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013****2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	3	487,057	5,949
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	4,569,546	1,307,713
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,167,870	563,116
Obligaciones acumuladas	10	<u>681,595</u>	<u>336,110</u>
Total pasivos corrientes		6,906,068	2,212,888

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos y total	11	<u>194,681</u>	<u>168,247</u>
Total pasivos		<u>7,100,749</u>	<u>2,381,135</u>

PATRIMONIO:

Capital social		100,000	100,000
Reservas		68,627	24,732
Resultados acumulados		<u>3,039,767</u>	<u>1,269,253</u>
Total patrimonio		<u>3,208,394</u>	<u>1,393,985</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**10,309,143** **3,775,120**

Sonia Calero
Gerente Financiera



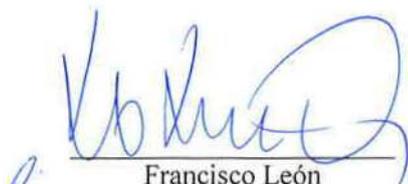
Isabel Mosquera
Contadora General

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS	14	24,547,778	10,981,345
COSTOS DE VENTAS	15	<u>(20,653,536)</u>	<u>(8,298,442)</u>
MARGEN NETO		3,894,242	2,682,903
Gastos de administración	15	(1,523,325)	(1,536,448)
Gastos financieros	16	<u>(34,848)</u>	<u>(10,021)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,336,069	1,136,434
Impuesto a la renta:			
Corriente	9	(517,187)	(271,061)
Diferido	9	<u>(9,879)</u>	<u>12,518</u>
Total		<u>(527,066)</u>	<u>(258,543)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		1,809,003	877,891
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial		<u>(5,406)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,803,597</u>	<u>877,891</u>

Ver notas a los estados financieros



Francisco León
Presidente



Sonia Calero
Gerente Financiera



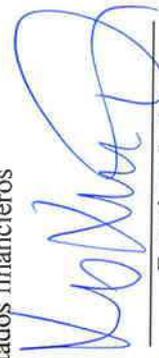
Isabel Mosquera
Contadora General

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	100,000	6,921	429,456	536,377
Transferencia a reserva legal	-	17,811	(17,811)	-
Dividendos pagados	-	-	(20,283)	(20,283)
Utilidad del año	-	-	877,891	877,891
Saldos al 31 de diciembre de 2012	100,000	24,732	1,269,253	1,393,985
Transferencia a reserva legal	-	43,895	(43,895)	-
Otros resultados integrales	-	-	5,406	5,406
Utilidad del año	-	-	1,809,003	1,809,003
Saldos al 31 de diciembre de 2013	100,000	68,627	3,039,767	3,208,394

Ver notas a los estados financieros


 Francisco León
 Presidente


 Sonia Calero
 Gerente Financiera

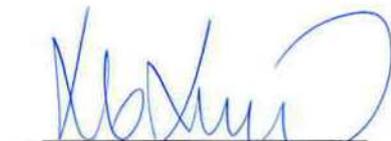

 Isabel Mosquera
 Contadora General

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		19,831,331	7,692,203
Pagos a proveedores y a empleados		(20,243,121)	(8,059,239)
Intereses recibidos		2,177	167
Intereses pagados		(18,195)	-
Impuesto a la renta		(26,910)	(12,689)
		<u> </u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(454,718)	(379,558)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de muebles, enseres y equipos		(13,302)	(1,380)
Adquisición de intangibles		(12,137)	(15,025)
		<u> </u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(25,439)	(16,405)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados		-	(20,283)
		<u> </u>	<u> </u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		-	(20,283)
EFFECTIVO Y BANCOS			
Aumento / Disminución neto en efectivo y bancos		(480,157)	(416,246)
Saldos al comienzo del año		219,826	636,072
		<u> </u>	<u> </u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>(260,331)</u>	<u>219,826</u>

Ver notas a los estados financieros


Francisco León
Presidente


Sonia Calero
Gerente Financiera


Isabel Mosquera
Contadora General

CONSULTORA TECNAZUL CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Consultora Tecnazul Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito el 10 de abril del año 1992. Su objeto social es la presentación de servicios profesionales de consultoría técnica para la evaluación de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación; planificación conceptual, diseño, programación, ingeniería básica, ingeniería de detalle, dirección logística, coordinación, supervisión, fiscalización, adiestramiento de personal y operaciones relacionadas con proyectos de desarrollo.

La inflación registrada del 3% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2013. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Consultora Tecnazul Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la 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 ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales juicios y supuestos en relación con hechos futuros propensos 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:

Vida útil de muebles, enseres y equipos.- Los muebles, enseres y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2013 es razonable.

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

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.- La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.- Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad y cuando aplique inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo. Los

sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce muebles, enseres y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

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

El costo de los muebles, enseres y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan propiedades, muebles y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de los muebles, enseres y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de muebles, enseres y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de los muebles, enseres y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipo topográfico	10
Equipos de computación	3

Baja de muebles, enseres y equipos.- Los muebles, enseres y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles, enseres y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de muebles, enseres y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

Deterioro.- Al final de cada período, Consultora Tecnazul Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.5 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.6 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponderables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: (Jubilación patronal y desahucio).- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de

este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.10 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.11 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

En general, la compañía mantiene como activos financieros únicamente cuentas por cobrar y préstamos

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán 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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.13 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 esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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.

2.14 COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

Normas nuevas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

Interpretaciones nuevas

CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto
-----------	---

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015
Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10 Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36 Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39 Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes	Enero 1, 2014
-----------	------------	---------------

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en efectivo en caja y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	3,996	5,347
Bancos	<u>222,730</u>	<u>220,428</u>
Subtotal	226,726	225,775
Sobregiro bancario	<u>(487,057)</u>	<u>(5,949)</u>
Total	<u>(260,331)</u>	<u>219,826</u>

Al 31 de diciembre de 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
KBC Advance Technologies INC	1,988,884	-
Empresa Pública Petroecuador	-	158,408
WorleyParsons Internacional Inc. (Nota 17)	5,669,546	2,861,156
Oleoducto de Crudos Pesados S.A.	-	9,543
Petroamazonas Empresa Pública	306,486	211,814
Caterazul S.A. (Nota 17)	2,062	-
Varios clientes	<u>9,000</u>	<u>20,787</u>
Subtotal	<u>7,975,978</u>	<u>3,261,708</u>
Deudores por reembolso:		
WorleyParson Internacional Inc.	1,807,154	21,372
KBC Advance Technologies INC	8,964	-
Oleoducto de Crudos Pesados S.A.	-	756
Subtotal	<u>1,816,118</u>	<u>22,128</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos subcontratistas	7,000	57,629
Préstamos empleados	18,917	15,470
Depósitos en garantía	52,845	17,830
Otras	36,887	89
EP Petroecuador	22,489	-
Petroamazonas EP	<u>56,706</u>	<u>3,421</u>
Subtotal	<u>194,844</u>	<u>94,439</u>
Total	<u>9,986,940</u>	<u>3,378,275</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vigentes y no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
	<u>Valor bruto</u>	
Vigentes y no deterioradas	291,485	3,161,809
De 1 a 30 días	<u>7,684,493</u>	<u>99,899</u>
Total	<u><u>7,975,978</u></u>	<u><u>3,261,708</u></u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros	18,988	28,236
Mantenimiento software	6,566	14,359
Arriendo licencias	<u>16,692</u>	<u>433</u>
Total	<u><u>42,246</u></u>	<u><u>43,028</u></u>

6. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles, enseres y equipos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	26,337	13,035
Depreciación acumulada	<u>(9,412)</u>	<u>(4,846)</u>
Importe neto	<u><u>16,925</u></u>	<u><u>8,189</u></u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles, enseres y equipos de oficina	447	504
Equipo de computación	2,619	6,313
Equipo topográfico	2,839	1,372
Componentes de campamento	<u>11,020</u>	<u>-</u>
Total muebles, enseres y equipos netos	<u><u>16,925</u></u>	<u><u>8,189</u></u>

Los movimientos de los muebles, enseres y equipos son como sigue:

	Muebles y enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Equipo topográfico	Componentes de campamento	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	570	11,085	-	-	11,655
Adiciones	-	7,081	1,380	-	8,461
Transferencias	-	(7,081)	-	-	(7,081)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	570	11,085	1,380	-	13,035
Adiciones	-	-	1,725	11,577	13,302
Saldos al 31 de diciembre del 2013	570	11,085	3,105	11,577	26,337
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9	1,078	-	-	1,087
Gasto por depreciación	57	5,405	8	-	5,470
Transferencias / ajustes	-	(1,711)	-	-	(1,711)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	66	4,772	8	-	4,846
Gasto por depreciación	57	3,694	258	557	4,566
Saldos al 31 de diciembre del 2013	123	8,466	266	557	9,412
Muebles, enseres y equipos netos al 31 de diciembre del 2013	447	2,619	2,839	11,020	16,925

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo software	168,645	156,508
Amortización acumulada	<u>(139,313)</u>	<u>(99,722)</u>
Total neto	<u>29,332</u>	<u>56,786</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Software</u>
	(en U.S. dólares)
<u>Costo</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	141,483
Adiciones	7,944
Transferencias	7,081
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>156,508</u>
Adiciones	<u>12,137</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>168,645</u>
<u>Amortización acumulada</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	62,239
Gasto amortización	35,774
Transferencias	1,709
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>99,722</u>
Gasto amortización	<u>39,591</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>139,313</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2013	<u>29,332</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales:		
Compañías relacionadas (Nota 17):		
Azulec S.A.	1,650,051	-
Impezaxul S.A.	3,348	-
Campetrol S.A.	-	808,083
Compañías no relacionadas:		
Proveedores y subcontratistas	<u>287,643</u>	<u>402,252</u>
Subtotal	<u>1,941,042</u>	<u>1,210,335</u>
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	156,385	96,455
Anticipo proveedores Worley Parsons	2,471,568	-
Otros pasivos corrientes	<u>551</u>	<u>923</u>
Total	<u>4,569,546</u>	<u>1,307,713</u>

9. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
IMPUESTOS CORRIENTES:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de IVA y total	<u>-</u>	<u>46,102</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	7,808	26,910
Impuesto al Valor Agregado por pagar	673,297	435,487
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	323,621	65,283
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>163,144</u>	<u>35,436</u>
Total	<u>1,167,870</u>	<u>563,116</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,336,069	1,136,434
Gastos no deducibles	14,779	58,105
Deducciones especiales	-	(16,012)
Utilidad gravable	<u>2,350,848</u>	<u>1,178,527</u>
Impuesto a la renta causado	<u>517,187</u>	<u>271,061</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>67,722</u>	<u>17,099</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>517,187</u>	<u>271,061</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>9,879</u>	<u>(12,518)</u>
Total	<u>527,066</u>	<u>258,543</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2012 fue de USD 67,722 el impuesto a la renta causado es de USD 517,187; en consecuencia, la Compañía registró USD 517,187 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,910	12,689
Pagos	(26,910)	(12,689)
Provisión del año	517,187	271,061
Impuestos anticipados	<u>(509,379)</u>	<u>(244,151)</u>
Impuesto por pagar	<u>7,808</u>	<u>26,910</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2013</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<u>Activos por impuestos diferidos</u>					
Jubilación patronal y total	4,335	12,518	16,853	(9,879)	6,974

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2014. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	269,348	135,563
Participación a trabajadores	412,247	200,547
Total	681,595	336,110

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	200,547	41,553
Pagos efectuados	(200,547)	(41,553)
Provisión del año	412,247	200,547
Saldos al fin del año	412,247	200,547

11. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	145,560	125,321
Provisión por desahucio	<u>49,121</u>	<u>42,926</u>
Total	<u>194,681</u>	<u>168,247</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	125,321	42,926	168,247
Costos del período corriente	18,069	5,484	23,553
Costo financiero	8,773	3,005	11,778
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,491)	-	(3,491)
Ganancias actuariales reconocida por ajustes y experiencias	(6,112)	(2,294)	(8,406)
Pérdidas actuariales no reconocidas	<u>3,000</u>	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Saldos al fin del año	<u>145,560</u>	<u>49,121</u>	<u>194,681</u>

	<u>2012</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	56,204	19,382	75,586
Costos del período corriente	10,197	2,657	12,854
Costo financiero	3,934	1,357	5,291
Pérdidas actuariales	74,193	19,530	93,723
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(19,207)</u>	<u>-</u>	<u>(19,207)</u>
Saldos al fin del año	<u>125,321</u>	<u>42,926</u>	<u>168,247</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2013</u>	%	<u>2012</u>
Tasa(s) de descuento	7		7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3		3

12. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo crediticio

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Las principales transacciones que realizó la compañía en el período 2013 fue con la compañía Worley Parsons Internacional Inc.; por lo tanto el riesgo de crédito está concentrado en dicho cliente; sin embargo, el mismo cancela sus obligaciones oportunamente.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota3)	226,726	225,775
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>9,986,940</u>	<u>3,378,275</u>
Total	<u>10,213,666</u>	<u>3,604,050</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total	<u>4,569,546</u>	<u>1,307,713</u>

13. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 100,000 que corresponden a cien mil participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un dólar (USD 1) cada una.

Utilidad por participación.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	1,809,003	877,891
Promedio ponderado de número de participaciones	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Utilidad básica por participación	<u>18,09</u>	<u>8,78</u>

Las utilidades por participación han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de participaciones en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de Socios del 19 de marzo del 2012 se declararon dividendos por USD 20,283 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,266,880	427,083
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,373	2,373
Transferencia reserva legal	(43,895)	(17,811)
Dividendos pagados	-	(20,283)
Otros resultados integrales	5,406	-
Utilidad del ejercicio	<u>1,809,003</u>	<u>877,891</u>
Total	<u>3,039,767</u>	<u>1,269,253</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

14. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	24,495,312	10,979,854
Intereses ganados	2,177	167
Trabajos en ejecución	36,754	-
Otros ingresos	<u>13,535</u>	<u>1,324</u>
Total	<u>24,547,778</u>	<u>10,981,345</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de operación	20,653,536	8,298,442
Gastos de administración	<u>1,523,325</u>	<u>1,536,448</u>
Total	<u>22,176,861</u>	<u>9,834,890</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de operación	20,653,536	8,298,442
Gastos por beneficios a los empleados (1)	274,772	256,033
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	99,608	8,477
Suministros y accesorios	114	4,015
Depreciaciones	3,751	3,751
Amortizaciones	39,591	37,485
Materiales y suministros	1,164	33,951
Subcontratistas	548,664	984,001
Mantenimiento y reparaciones	2,938	506
Impuestos y contribuciones	423,518	146,711
Seguros	93,542	56,972
Otros gastos	<u>35,663</u>	<u>4,546</u>
Total	<u>22,176,861</u>	<u>9,834,890</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	68,838	39,982
Beneficios sociales	42,043	15,312
Aporte al IESS	1,498	8,488
Indemnización	26,349	-
Participación trabajadores	136,041	192,251
Otros	<u>3</u>	<u>-</u>
Total	<u>274,772</u>	<u>256,033</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 208 y 120 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

Contrato de Arrendamiento de 12 departamentos ubicados en el Conjunto Habitacional "Playa Almendro", en la ciudad de Esmeraldas, suscrito con la Sra. María Eugenia Riofrío Valdivieso, el 1 de marzo del 2012. Canon mensual USD 14,282.64. Con un plazo de duración de un año (1 de marzo del 2013).

Con fecha 1 de mayo del 2012, se firma el ADENDUM que modifica al contrato de arrendamiento celebrado el 1 de marzo del 2012, el mismo que incorpora el arrendamiento de 1 nuevo departamento, el canon mensual de arrendamiento asciende a USD 1,190.22.

16. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y comisiones bancarios	4,875	2,072
Intereses terceros	18,195	-
Costo financiero	<u>11,778</u>	<u>7,949</u>
Total	<u>34,848</u>	<u>10,021</u>

17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se detallan seguidamente:

Nombre de accionista	Número de participaciones	% Participación
Compañía Urazul S.A. Uruguay	65,000	65
William Wallace Phillips Cooper	<u>35,000</u>	<u>35</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>100</u>

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
			(en US dólares)	
Ventas				
Caterpremier S.A.	Administración	Local	2,171	-
Compras				
Azulec S.A.	Administración	Local	-	14,261
Impexazul S.A.	Administración	Local	124,305	27,797
Servicios				
Aurazul S.A.	Administración	Local	49,821	-
Azulec S.A.	Administración	Local	37,630	-
Azolor S.A.	Administración	Local	850	-
Campetrol S.A.	Administración	Local	381,740	966,121
Caterpremier S.A.	Administración	Local	-	66,000
Headsasa S.A.	Administración	Local	63,117	-
Impexazul S.A.	Administración	Local	170	-
Ofparis S.A.	Administración	Local	20,000	-
Sierrazul S.A.	Administración	Local	71,000	-
Préstamos otorgados				
Azulec S.A.	Administración	Local	-	15,087
Caterpremier S.A.	Administración	Local	455,000	49,000
Préstamos recibidos				
Azulec S.A.	Administración	Local	5,304,541	1,272,560
Caterazul S.A.	Administración	Local	-	75,000
Impexazul S.A.	Administración	Local	62,000	40,000
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Caterazul S.A.	Administración	Local	2,062	-
Cuentas por pagar (Nota 8)				
Azulec S.A.	Administración	Local	1,650,051	-
Impexazul S.A.	Administración	Local	3,348	-
Campetrol S.A.	Administración	Local	-	808,083

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) **Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones significativas son los siguientes:

	<u>Origen</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S dólares)	
Ventas:			
Worley Parsons International Inc.	Extranjera	<u>18,299,960</u>	<u>9,506,968</u>
Cuentas por cobrar (Nota 4):			
Worley Parsons International Inc.	Extranjera	<u>5,669,546</u>	<u>2,861,156</u>

(d) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Consultora Tecnazul Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Al 31 de diciembre, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	92,500	30,400
Bono de Campo	62,547	30,000
Aportes al IESS	18,389	7,339
Beneficios sociales (IESS)	<u>25,843</u>	<u>13,923</u>
Total	<u>199,279</u>	<u>81,662</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

18. COMPROMISOS

Contrato firmado entre KCBC Advanced Technologies, Inc. y Compañía Consultora Tecnazul Cía. Ltda. con efecto a partir del 19 de noviembre del 2012 mediante el cual la Compañía proporcionará servicios subcontratados para permitir a KCBC cumplir con el contrato principal firmado con EP PETROECUADOR para la prestación de servicios para la implementación de las mejores prácticas de un plan para el sector técnico y operativo de la Refinería de Esmeraldas.

Contrato firmado entre Worley Parsons International, Inc. y Compañía Consultora Tecnazul Cía. Ltda. con efecto a partir del 22 de noviembre del 2011 mediante el cual la Compañía proporcionará servicios subcontratados para permitir a Worley Parsons International, Inc.

cumplir con el contrato principal firmado con Refinería del Pacífico, Eloy Alfaro (RDP), Compañía de Economía Mixta para la prestación de servicios en la Gestión de Proyectos Consultoría de Servicios de Apoyo.

Contrato firmado entre Worley Parsons International, Inc. y Compañía Consultora Tecnazul Cía. Ltda. con efecto a partir del 14 de noviembre del 2011 mediante el cual la Compañía proporcionará servicios subcontratados para permitir a Worley Parsons International, Inc. cumplir con el contrato principal firmado con EP PETROECUADOR para la prestación de servicios en la Gestión de Proyectos y la supervisión del programa de Rehabilitación de la Refinería de Esmeraldas en la ciudad de Esmeraldas.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 11 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de Marzo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.