

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que reporta

(a) Descripción del Negocio

Guerrero Marin & Asociados Asesores Gerenciales Cía. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito-Ecuador el 2 de diciembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1994. El objeto social es principalmente la provisión de servicios de contabilidad, auditoría y asesoría tributaria.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros fueron preparados en base al costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos informados.

Los resultados reales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en la nota 9 - Impuesto a la renta.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones a corto plazo.

iii. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas y otras cuentas por pagar.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Equipos

Los equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y se registran al costo, incluyendo desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El inmueble corresponde a oficina adquirida en el año 2010 registrada al costo de US\$45.000 los equipos de oficina y computación se deprecian por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos de 20 años (5%) 10 años (10%) y 3 años (33% anual) respectivamente.

El gasto por depreciación del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 es de aproximadamente US\$4018 (US\$2.472 en el 2012).

(d) Deterioro

1) Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera separado para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en "el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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

(e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por servicios es reconocido en el estado de utilidades en función del avance de los servicios prestados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por un posible reclamo.

Los gastos se reconocen en resultados en el periodo en el que se incurren.

(f) Beneficios a Empleados

i. Obligaciones por Beneficios Definidos - Reservas para pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal o indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

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

presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

(g) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son el efectivo y equivalente de efectivo y las cuentas por cobrar.

La Compañía considera que el valor razonable de los instrumentos financieros se aproxima a su valor en libros por su naturaleza de corto plazo.

(h) Normas Contables Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Un número de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones son efectivas para periodos anuales posteriores al 2013, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellos que pueden ser relevantes para la Compañía están establecidos abajo. La Compañía no planea una adopción temprana de estas normas.

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013); NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009) (Juntas NIIF 9)

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 9 no está establecida pero será determinada una vez que las fases de desarrollo de la NIIF 9 se finalicen; sin embargo, la adopción temprana es permitida.

(b) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Enmiendas a NIC 32)

Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014 y en periodos interinos dentro de esos periodos anuales. Se permite la aplicación temprana.

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

(4) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por Pagar Socio	89.479	65.323

Las cuentas por pagar corresponden a desembolsos operativos realizados por el socio, los cuales no generan intereses.

(5) Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes	US\$	9.087	7.576
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado "IVA"		236	767
Pagos anticipados		262	
	US\$	<u>9.585</u>	<u>8.343</u>

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	US\$	956	6.011
Con la Administración Tributaria		891	1.702
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		3.186	2.209
Con el IESS		736	708
Por Beneficios de Ley a Empleados		2.817	1.961
Participación de los Empleados en las Utilidades		3.566	2.403
	US\$	<u>12.153</u>	<u>14.984</u>

La participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(7) Obligaciones por Beneficios Definidos

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA.LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva para jubilación patronal	US\$	4.651	3.600
Indemnización por desahucio		<u>964</u>	<u>739</u>
	US\$	<u><u>5.615</u></u>	<u><u>4.339</u></u>

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		Año terminado el 31 de Diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	3.600	3.008
Costo de los servicios del período corriente		586	501
Costo por intereses		252	211
(Ganancia) pérdida actuarial		<u>213</u>	<u>(120)</u>
Saldo al fin del año	US\$	<u><u>4.651</u></u>	<u><u>3.600</u></u>

Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de Diciembre del	
		2013	2012
Saldo al comienzo del año	US\$	739	53
Costo de los servicios del período corriente		83	115
Costo por intereses		62	4
Perdidas actuariales		90	587
Saldo al fin del año	US\$	964	739

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos, fueron realizados 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 forma 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente, debido a que se consideran no significativas.

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

	2013	2012
Tasas de descuento	7%	7%
Tasas esperadas del incremento salarial	3%	3%

(8) Patrimonio de los accionistas:(a) Capital participaciones:

El capital de la Compañía está constituido por 400 participaciones de US\$1 cada una y son clasificadas como patrimonio.

(b) Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2013, incluyen un valor de US\$1.867 correspondiente a la reserva de capital, que de acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas.

(9) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue reconocido totalmente en resultados y consiste de:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente, estimado:	US\$ 4.667	3.390
Impuesto a la renta diferido:	85	81
	<u>US\$ 4.752</u>	<u>3.451</u>

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 22% a las utilidades antes de impuesto a la renta (23% en el 2012), debido principalmente a lo siguiente:

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

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

		2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	20.210	13.620
Más gastos no deducibles		1.006	1.121
Menos otras deducciones		-	-
Más ajustes por adopción a NIIF		-	-
Utilidad gravable	US\$	<u>21.216</u>	<u>14.740</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	4.667	3.390
Impuesto a la renta difiendo		<u>85</u>	<u>61</u>
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>4.752</u>	<u>3.451</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>24%</u>	<u>25%</u>

El movimiento de la provisión por impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	US\$	2.209	1.381
Impuesto a la renta del año		<u>4.667</u>	<u>3.390</u>
		6.877	4.771
Menos:			
Pago del impuesto a la renta del año anterior		2.209	1.381
Anticipo impuesto a la renta		-	-
Impuestos retenidos por terceros		<u>1.481</u>	<u>1.181</u>
		<u>3.690</u>	<u>2.562</u>
Impuesto a la renta por (cobrar) pagar	US\$	<u>3.185</u>	<u>2.209</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 2010 al 2013.

Impuestos Diferidos

El impuesto diferido que la Compañía presenta es atribuible al cálculo del Impuesto a la Renta sobre las diferencias temporarias de los años 2013 y 2012 respectivamente, utilizando la tasa de impuesto corporativa aprobada del 22% en el 2013 (23% en el 2012). Las diferencias temporarias corresponden a lo siguiente:

GUERRERO MARIN & ASOCIADOS ASESORES GERENCIALES CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

		2013	2012
Diferencias temporales:			
Obligación por beneficios definidos	US\$	365	257
	US\$	<u>365</u>	<u>257</u>
Activos por impuesto diferido	US\$	85	61

(10) Gastos por Naturaleza:

El detalle de los gastos por naturaleza por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Empleados	US\$	21,228	19,050
Participación de los empleados en las utilidades		3,668	2,405
Servicios contratados		13,700	12,010
Gastos de publicidad		-	-
Otros impuestos		598	436
Otros gastos		14,901	11,507
	US\$	<u>53,993</u>	<u>45,407</u>

(11) Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no tiene contingencias en su contra que puedan originar un efecto adverso en la situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

(12) Eventos subsecuentes:

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


Eileen Granda
GERENTE GENERAL


Zofia Granda Montenegro
CONTADORA