

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

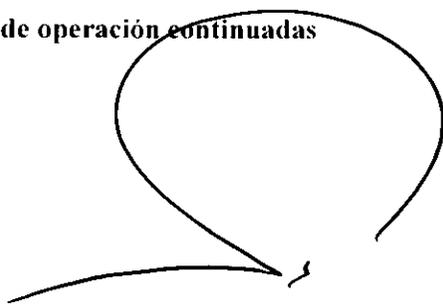
	Ref.	2014	2013
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	17,384	14,486
Activos financieros	3.2	80,131	79,704
Servicios y pagos anticipados	3.5	2,625	4,402
Activos por impuestos corrientes	3.4	6,274	19,826
Otros activos corrientes		<u>2,393</u>	<u>2,393</u>
Total activo corriente		108,806	120,812
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos	3.6	68,385	69,500
Activo intangible		600	600
Activo por impuestos diferidos	3.19	<u>4,268</u>	<u>6,138</u>
Total activo no corriente		73,253	76,238
Total Activo		<u>182,059</u>	<u>197,050</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	3.8	23,733	32,709
Obligaciones con instituciones financieras	3.7	28,518	4,048
Otras obligaciones corrientes	3.9 - 3.12	29,505	42,064
Otros pasivos corrientes		<u>1,577</u>	<u>1,327</u>
Total pasivo corriente		83,333	80,148
Pasivo no corriente			
Cuentas y documentos por pagar	3.13	17,001	21,995
Provisiones por beneficios a empleados	3.14	43,204	19,832
Pasivos por impuestos diferidos	3.19	<u>0</u>	<u>94</u>
Total pasivo no corriente		60,205	41,921
Total Pasivo		<u>143,539</u>	<u>122,069</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito		1,360	1,360
Reservas		743	697
Otros resultados integrales		-3,972	14,119
Resultados acumulados		24,136	37,560
Resultados del ejercicio		16,253	21,245
Total Patrimonio		<u>38,521</u>	<u>74,981</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>182,059</u>	<u>197,050</u>

Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL

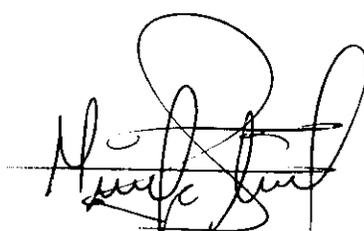

Marcelo Cortés J.
CONTADOR

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	2014	2013
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	3.15	574,781	574,694
Otros ingresos de actividades ordinarias		10,088	12,528
Total ingresos ordinarios		584,869	587,222
COSTOS			
Costos de venta directos		243,427	213,753
Otros costos de venta		216,459	237,727
Total costos de venta	3.16	459,886	451,480
GASTOS			
Gastos administrativos	3.17	108,110	117,531
Gastos financieros		5,727	3,459
		113,837	120,991
Ganancia antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		11,146	14,751
Participación trabajadores	3.18	1,672	1,571
Ganancia antes de impuestos		9,474	13,180
Impuesto a la renta corriente y diferido	3.18	7,750	12,264
Ganancia de operación continuadas		1,724	916



Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL



Marcelo Cortés J.
CONTADOR

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

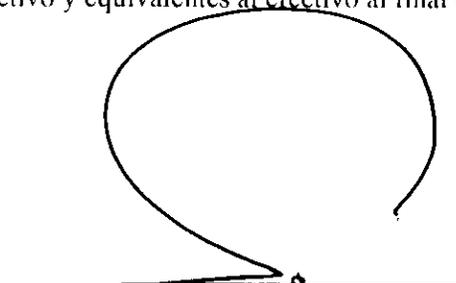
	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,360	14,119	697	0	71,402	20,329	107,908
Apropiación de resultados y reserva legal					20,329	-20,329.00	-0
Distribución de dividendos					-33,842		-33,842
Resultados del ejercicio						916	916
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,360	14,119	697	0	57,889	916	74,981
Apropiación de resultados y reserva legal			46				46
Transferencia de resultados a otras cuentas de patrimonio					870	-916	-46
Provisión desahucio y jubilación patronal				-18,091	1,786	14,529	-1,776
Distribución de dividendos					-36,409		-36,409
Resultados del ejercicio						1,724	1,724
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,360	14,119	743	-18,091	24,136	16,253	38,521

Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL

Marcelo Cortés J.
CONTADOR

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	540,635	625,409
Efectivo pagado proveedores, empleados e impuestos	-573,857	-570,253
Efectivo proveniente de actividades de operación	<u>-33,223</u>	<u>55,156</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-10,109	-39,277
Otras entradas de efectivo	33,719	1,549
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>23,611</u>	<u>-37,729</u>
Actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	12,506	20,127
Distribución de dividendos	4	-33,842
Otras entradas de efectivo	0	-3,418
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>12,509</u>	<u>-17,133</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,898</u>	<u>294</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	14,486	14,192
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	17,384	14,486



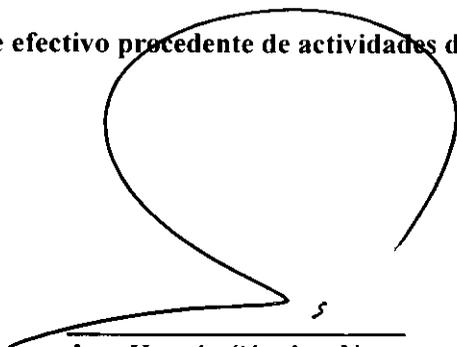
Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL



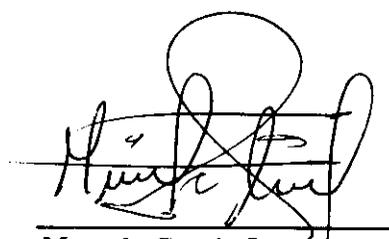
Marcelo Cortés J.
CONTADOR

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Ganancia antes de 15% trabajadores e impuesto a la renta	11,146	14,752
Partidas distintas al efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	11,223	11,513
Provisiones	23,373	4,041
Impuesto a la renta	-7,750	-12,265
Participación trabajadores	-1,672	-1,571
Otras distintas al efectivo	-36,409	0
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar clientes	-11,694	40,421
Otras por cobrar	-22,452	0
Otros activos	15,330	0
Cuentas por pagar comerciales	-4,122	0
Otras cuentas por pagar	7,111	-1,100
Beneficios empleados	-1,029	1,718
Anticipo clientes	250	0
Otros pasivos	-16,528	-2,354
Flujo de efectivo procedente de actividades de operación	<u>-33,222</u>	<u>55,156</u>



Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL



Marcelo Cortés J.
CONTADOR

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

SECCION I. INFORMACION GENERAL

I.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 15 de diciembre de 1995, bajo la razón social de Sánchez Vergara y Asociados Cía. Ltda., posteriormente y luego de un riguroso proceso de calificación ante la firma internacional BAKER TILLY INTERNATIONAL, obtiene la representación en Ecuador, por lo que el 20 de abril de 2007, cambió su razón social a BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.

El objeto social de la Compañía comprende la prestación de servicios de auditoría externa, consultoría, y outsourcing contable, siendo sus principales servicios los siguientes:

- Asesoramiento Contable y Tributario
- Auditoría y Assurance Services
- Auditoría Interna
- Servicios Integrales de Contabilidad
- Diagnostico Tributario
- Precios de Transferencia
- Acompañamiento e implementación de Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

I.2. INFORMACION GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Avenida Amazonas 4600 y Alfonso Pereira, Edificio Exprocom, 5to piso, oficina 502, en la ciudad de Quito. Desde el año 2013 mantiene una oficina en la ciudad de Guayaquil ubicada en la calle Chimborazo 418 y Clemente Ballen, Edificio Chimborazo, oficina 202.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico empieza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (USD). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (USD) a menos que se indique lo contrario.

I.3 DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2014, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y la información comparativa del año 2013.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de Gerencia General el 12 de marzo de 2015.

SECCION 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCION DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2014. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, con la excepción de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar y pagar con socios y relacionadas que se registran al costo amortizado.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007 y modificada en el 2011). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado, se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

2.3 INGRESOS

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente y, adicionalmente cuando se cumplan criterios para cada una de las diferentes actividades de la Compañía. En este caso, las ventas se reconocen al momento en que el servicio ha sido prestado al cliente.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses obtenidos sobre las pólizas de acumulación mantenidas en el sistema financiero local. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos con instituciones financieras y créditos mantenidos con empresas emisoras de tarjetas de crédito. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

Los muebles, equipos y vehículos se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Muebles y Enseres	10 años
Equipo de Computación	5 años
Equipo de Oficina	10 años
Vehículos	10 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de muebles, equipos y vehículos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de resultados en el período en que ocurrieron.

Sobre los muebles, equipos y vehículos mantenidos por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de resultados de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

A diciembre de 2014 la Compañía evaluó el deterioro de muebles, equipos y vehículos mediante la determinación del valor razonable de la partida. No se identificaron indicadores de deterioro.

La depreciación y el deterioro son incluidos en el estado de resultados de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.8 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

- Disponibles para la venta
- A valor razonable con cambios en resultados
- Mantenidos hasta el vencimiento
- Prestamos y cuentas por cobrar y pagar

Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Dentro de estas categorías, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes por las ventas, servicios y gestiones a cuenta de clientes, o por las partes relacionadas cuando han recuperado el flujo de los clientes en el exterior. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes. El efectivo y equivalentes de la compañía, las cuentas por cobrar comerciales y los préstamos a partes relacionadas caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Pasivos financieros con socios y relacionadas

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

**BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o entregar flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.9 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los socios.

La legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0.4%
Patrimonio	0.2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0.4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0.2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.10 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las participaciones que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Socios, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un 5% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera I (NIIF I). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los socios de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de socios o Socios.

2.11 ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

3. INFORMACION SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	2014	2013
	USD	USD
Efectivos en caja-bancos:		
Caja chica	100	200
Efectivo en Bancos	17,284	14,286
Total Efectivo y equivalentes	17,384	14,486

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACIÓN COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros

	Nota	2014 USD	2013 USD
Activos financieros			
Polizas de acumulación - corto plazo		0	33,719
Cuentas por cobrar comerciales	3.3	32,769	22,220
Cuentas por cobrar comerciales - Cobro dudoso	3.3	6,204	5,059
(-) Provisión cuentas incobrables		-12,453	-12,453
Activos con partes relacionadas		35,665	30,426
Otras cuentas por cobrar		17,946	733
Total activos financieros		80,131	79,704
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	3.7	28,518	4,048
Acreedores comerciales	3.8	23,733	32,709
Otras obligaciones corrientes		29,505	42,064
Otros pasivos corrientes		1,577	1,327
Total pasivos financieros		83,333	80,148

Refiérase a la nota 2.8 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, así como su valor razonable, se detalla en la nota 3.19

3.3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales representan valores adeudados por clientes por los servicios prestados de contabilidad y auditoría. Un detalle a continuación:

	2014 USD	2013 USD
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Asoc. de Empresas Automotrices del Ecuador AEADE		1,815
Bader Rehpani Gabriel Angel	6,608	
Cia. de Servicios Medicos Solidarios Cruzvital S.A.		1,958
Comercializadora y Servicios Bodstrom Cia. Ltda.	1,941	
Fundacion Salud y Desarrollo Andino (Saludesa)	1,672	
Junta Provincial de la Cruz Roja del Guayas		1,814
Merck C.A.		1,560
Novatech Cia. Ltda.		1,981
Pacificweb S.A.	5,284	
Petrotiger Services Colombia Ltda.	1,881	1,881
Proyectos Energéticos Ecuagesa S.A.		1,584
Swisscontact	2,613	2,530
Otros Clientes	12,770	7,096
Cuentas por cobrar comerciales, netas	32,769	22,220

El movimiento de las cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

Detalle	2014 USD	2013 USD
Saldo al inicio del año	5,059	6,900
Cargos del periodo	3,006	0
Bajas - castigos	-1,861	-1,841
Saldo al 31 de diciembre	6,204	5,059

3.4 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Detalle	2014 USD	2013 USD
Crédito tributario por adquisiciones e importaciones	2,027	4,115
Crédito tributario por retenciones en la fuente IR	3,268	13,147
Crédito tributario por retenciones en la fuente IVA	978	2,564
Saldo al 31 de diciembre	6,274	19,826

3.5 SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de las otras cuentas por cobrar y su clasificación como instrumentos financieros y otros activos no financieros se muestra a continuación

Detalle	2014 USD	2013 USD
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo proveedores	206	206
Seguros pagos por anticipado	2,419	4,196
Total otras corrientes	2,625	4,402

3.6 MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS

El detalle de muebles, equipos, vehículos y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

Detalle	2014 USD	2013 USD
Costo		
Muebles y Enseres	10,943	10,493
Equipos de Oficina	8,320	8,320
Equipos de Computación	70,005	60,347
Vehículos	64,813	78,629
Total Costo	154,081	157,789
Depreciación Acumulada		
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(8,562)	(7,679)
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(7,262)	(6,744)
Dep. Acum. Equipos de Computación	(55,354)	(52,013)
Dep. Acum. Vehículos	(14,518)	(21,853)
Total Depreciación Acumulada	(85,696)	(88,289)
Valor en libros	68,385	69,500

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.7 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran a continuación:

Detalle	2014	2013
	USD	USD
Banco Internacional S.A.	12,849	0
Banco del Pacifico S.A.	0	344
Diners Club del Ecuador S.A.	5,368	3,705
Pacificard S.A.	10,301	0
Total otras corrientes	28,518	4,048

3.8 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de las cuentas y documentos por pagar se muestra a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Proveedores	18,709	22,831
Crédito automotriz - obligación corriente		5,272
Quito Motors - obligación corriente	4,994	4,294
Interés por pagar		202
Otras cuentas por pagar	31	109
Total cuentas y documentos por pagar	23,733	32,709

3.9 BENEFICIOS EMPLEADOS - CORRIENTES

El detalle por concepto de beneficios a los empleados se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Beneficios a corto plazo		
Sueldos por pagar		193
Décimo tercer sueldo	1,500	2,140
Décimo cuarto sueldo	3,066	2,802
Vacaciones	5,334	5,895
Participación utilidades	1,672	1,571
Saldo al 31 de diciembre	11,572	12,600

3.10 OBLIGACIONES CON LA SEGURIDAD SOCIAL

El detalle de las obligaciones con la seguridad social se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
IESS por pagar	3,888	3,636
Fondos de reserva	926	346
Prestamos IESS	814	631
Saldo al 31 de diciembre	5,628	4,612

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.11 OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

El detalle de las obligaciones con la administración tributaria se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Retenciones en la fuente IR	5,433	2,958
Retenciones en la fuente IVA	6,461	3,284
Impuesto al valor agregado		5,891
Saldo al 31 de diciembre	11,894	12,133

3.12 DIVIDENDOS POR PAGAR

El detalle de las obligaciones con la administración tributaria se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Xavier Arias	73	73
Pablo Sánchez	338	334
Saldo al 31 de diciembre	411	408

3.13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - NO CORRIENTES

El resumen de las cuentas y documentos por pagar se muestra a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Quito Motors - obligación no corriente	17,001	21,995
Total cuentas y documentos por pagar	17,001	21,995

3.14 BENEFICIOS EMPLEADOS - NO CORRIENTES

El detalle por concepto de beneficios a los empleados se presenta a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Beneficios a largo plazo		
Jubilación patronal	34,008	15,448
Desahucio	9,196	4,383
Saldo al 31 de diciembre	43,204	19,832

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2014	2013
	USD	USD
Servicios de auditoria	292,599	289,464
Servicios de contabilidad	269,477	273,314
Subarriendo de inmuebles	11,915	11,580
Otros servicios	790	336
Saldo al 31 de diciembre	574,781	574,694

3.16 COSTOS DE PRODUCCIÓN

La composición de la partida es la siguiente:

	2014	2013
	USD	USD
Costos del personal	231,590	200,302
Movilizaciones	20,202	13,315
Materiales y suministros	6,755	5,358
Mantenimiento y reparaciones	5,081	7,983
Costos pagados a Socios	87,817	98,164
Otros costos (1)	108,441	126,358
Saldo al 31 de diciembre	459,886	451,480

(1) Corresponde principalmente a costos relacionados con el pago de arriendo y condominio, membresía, comisiones y licencias a Baker Tilly Internacional, asesorías y servicios adicionales.

3.17 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición de la partida gastos de administración es la siguiente:

	2014	2013
	USD	USD
Gastos del personal	53,327	36,474
Trámites legales y asesoría	9,897	10,973
Servicios de terceros	4,552	16,169
Afiliaciones y cuotas	2,557	3,203
Impuestos y contribución	2,035	2,314
Seguros	9,567	7,508
Depreciaciones	11,890	11,513
Otros gastos (2)	14,285	29,377
Saldo al 31 de diciembre	108,110	117,531

(2) Corresponde principalmente a gastos relacionados con el pago de gastos de gestión, servicios bancarios, movilizaciones, útiles de aseo, cafetería.

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.18 GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Situación Tributaria

En el año 2014, la compañía aplica la tarifa del 22% sobre las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran sujetas a posible revisión por parte la autoridad tributaria las declaraciones de los ejercicios fiscales del año 2011 al 2014.

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago del impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 de la siguiente forma:

	<u>2014</u> USD	<u>2013</u> USD
Resultado del Ejercicio antes de 15% trabajadores	11,146	14,752
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(1,672)	(1,571)
Más (menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	25,753	42,568
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	<u>35,228</u>	<u>55,749</u>
Con la tasa del 22%	35,228	55,749
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	<u>7,750</u>	<u>12,265</u>
Anticipo Mínimo determinado	4,276	4,317
Gasto impuesto causado del año	<u>7,750</u>	<u>12,264</u>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	22%	22%

3.19 IMPUESTOS DIFERIDOS

A continuación se indican los pasivos (activos) por impuestos diferidos reconocidos por la Compañía:

	<u>2014</u> USD	<u>2013</u> USD
Activos tributarios diferidos		
Cuentas por cobrar comerciales	2,740	2,740
Beneficios empleados	1,528	3,399
Total activos tributarios diferidos	<u>4,268</u>	<u>6,138</u>
Pasivos tributarios diferidos		
Muebles y equipos	0	94
Total pasivos tributarios diferidos	<u>0</u>	<u>94</u>

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

3.20 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2014	2013
	USD	USD
Cuentas por cobrar relacionadas	35,665	30,418

Corresponde a la cuenta por cobrar a los socios principales de la firma, por pagos realizados a nombre de ellos, que se recuperan en el siguiente período.

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

Transacciones con personal gerencial y directivo

Las transacciones con la gerencia general y directivos, corresponden a honorarios, el pago mensual de su remuneración. Los valores se detallan a continuación:

	2014	2013
	USD	USD
Honorarios	50,714	60,000
Beneficios de empleados		
Sueldos y Bonificaciones	26,100	21,350
Beneficios de Ley	7,426	1,703
Otros (1)	3,578	15,111
Total remuneración gerencia principal	87,817	98,164

(1) El rubro otros incluye, lunch y agasajos, capacitaciones y gastos de viaje

3.21 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. Los activos financieros de la compañía y pasivos por categorías se resumen en la nota 3.2. Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones corporativas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo, incluyendo el riesgo país. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de cobro a clientes y pago a proveedores. Así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con el control de la cartera de clientes de corto plazo y el oportuno pago al proveedores locales.

Durante el presente año no han existido cambios con relación al año anterior en relación a los objetivos y políticas de administración de los riesgos mencionados.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Las gestiones de cobranza son efectuadas de manera permanente, dando como resultado una recuperación de la cartera a corto plazo, normalmente dentro del periodo aproximado de 30 días.

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación. A este objetivo se añade el mantener una posición de efectivo mínima.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. Los pagos a proveedores son siempre provistos dentro de los plazos determinados.

Riesgo de Mercado

Las cuentas a cobrar y pagar del giro comercial han sido pactadas al contado, sin intereses, y tienen vencimientos que no superan los 90 días. El riesgo de exposición al tipo de cambio no se considera significativo, por lo que no se ha llevado a cabo un análisis cuantitativo para la evaluación del impacto de los riesgos de mercado.

Valor razonable vs valor en libros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se considera similar a su valor en libros

3.22 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2014 y 2013 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

La Compañía esta poseída en un 80% por René Hernán Sánchez Vergara, el 19% de la Compañía corresponde a la empresa Realltime Consultants S.A. y el porcentaje restante a Maria Elena Pazmiño Mejía y a Sanchez Vergara Pablo Esteban.

Políticas de gerenciamiento de capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- a) Primordialmente, BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA. se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los servicios vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.
- b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los socios o socios.

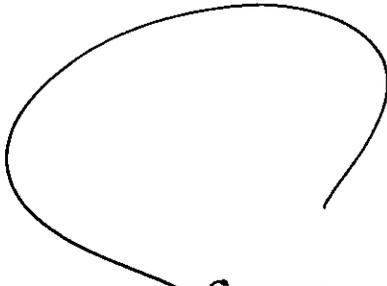
El capital mínimo de las Compañías de responsabilidad limitada es de USD 400.00. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para las Compañías en Ecuador, tampoco existen requerimientos de capital mínimo

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 E INFORMACION COMPARATIVA DEL EJERCICIO 2013

que deban ser observados en el cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus Socios han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

3.23 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 12 de marzo de 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Ing. Hernán Sánchez V.
GERENTE GENERAL



Marcelo Cortés J.
CONTADOR