

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE PTESAECU S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de PTESAECU S.A. al 31 de diciembre de 2014 de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Directorio sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Responsabilidad del Auditor

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros auditados.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el numeral 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PTESAECU S.A. al 31 de diciembre de 2014 su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

5. Como se menciona en la nota aclaratoria 2.1 Base de Presentación; PTESAECU S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo con las NIIF completas y este es el tercer año en que esta normativa rige sus estados financieros.
6. Desde el 2014 se aplica la política a las transacciones con partes relacionadas, reconociendo las cuentas a valor razonable, sobre los saldos anteriores a esa fecha se calculan intereses implícitos hasta el 30 de junio de 2015, a una tasa promedio del 5.18 %. Se reconocieron intereses implícitos desde el 1 de enero de 2014 de la cuenta por pagar relacionada ACI Worldwide por US \$ 261 909. Así mismo durante el período 2014 se reconocieron ingresos y gastos por interés implícito por US \$ 1.378 y US \$1.488 respectivamente.
7. A la fecha de emisión de este informe aún no se ha realizado la declaración del Impuesto a la Renta al Servicio de Rentas Internas, así como a la Superintendencia de Compañías los estados financieros y reportes complementarios debido a que el sistema informático de la Superintendencia requiere la presentación en conjunto con este informe y aún los plazos están vigentes, la expectativa de la administración es hacerlo oportunamente.
8. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
9. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportunamente.
10. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 1 de abril de 2015

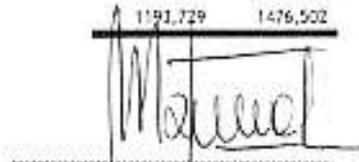
Atentamente


Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

PTESAECU S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo | (5) | 747,173 | 835,909 |
| Activos financieros: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (6) | 309,706 | 309,848 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | (25) | - | 170,378 |
| Servicios y otros pagos anticipados | (7) | 740 | 4,532 |
| Activos por impuestos corrientes | (8) | 126,475 | 39,771 |
| Total activos corrientes | | 1,184,094 | 1,458,438 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo | (9) | 7,783 | 8,025 |
| Activos por impuestos diferidos | (16) | 252 | 10,039 |
| Otros activos no corrientes | | 1,600 | - |
| Total activos no corrientes | | 9,635 | 18,064 |
| Total activos | | 1,193,729 | 1,476,502 |
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | (10) | 4,265 | 1,625 |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | (11) | 260,531 | 907,787 |
| Otras obligaciones corrientes | (12) | 212,746 | 280,993 |
| Otros pasivos corrientes | (13) | - | 126 |
| Total pasivos corrientes | | 477,545 | 1,190,731 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Provisiones por beneficios a empleados | (14) | 2,462 | 2,090 |
| Pasivo por impuesto diferido | (16) | 1,458 | - |
| Total pasivo no corriente | | 3,950 | 2,090 |
| Total pasivos | | 481,495 | 1,192,821 |
| Patrimonio neto: | | | |
| Capital | (17) | 1,000 | 1,000 |
| Reservas | (18) | 1,673 | 1,673 |
| Otros resultados integrales | | 1,147 | - |
| Resultados acumulados | (19) | 357,297 | 108,899 |
| Resultado del Ejercicio | | 351,117 | 172,109 |
| Total patrimonio neto | | 712,234 | 283,681 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 1,193,729 | 1,476,502 |


 Gerente General
 Gerente General

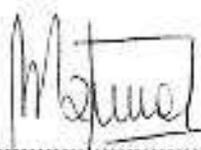

 Contador General
 Contador General

PTESAECU S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | (20) | 1410,285 | 1314,468 |
| Costo de ventas y producción | (21) | (486,125) | (759,168) |
| Ganancia bruta | | 924,160 | 555,300 |
| Otros ingresos | (22) | 1,766 | 1,791 |
| Gastos: | | | |
| Gastos de administración | (23) | (438,371) | (302,660) |
| Gastos financieros | (24) | (14,381) | (5,123) |
| Otros gastos | | - | (23,615) |
| | | (452,752) | (331,398) |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas antes de impuesto a las ganancias | | 473,174 | 225,693 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (15) | 110,782 | 64,808 |
| Efecto de impuestos diferidos | (16) | 11,275 | (11,224) |
| Ganancia (Pérdida) del ejercicio de operaciones discontinuas | | 122,057 | 53,584 |
| Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio | | 351,117 | 172,109 |
| Otro resultado integral | | | |
| Planes de beneficios definidos | | 1,147 | - |
| Resultado integral total del año | | 352,264 | 172,109 |



Gerente S.A.
Gerente General



Gerente S.A.
Contador General

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros

PTESAECU S.A.
**CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
 (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**
 (Expresadas en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio | 351,117 | 172,109 |
| Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las (en) actividades de operación: | | |
| Provisión impuesto a las ganancias | 82,471 | 35,478 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 1,596 | 1,343 |
| Provisión participación a trabajadores | 83,501 | 41,809 |
| Provisión para cuentas incobrables | - | - |
| Efecto impuestos diferidos | 11,275 | (11,224) |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionadas | 90,142 | (340,362) |
| Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 178,378 | - |
| Disminución en otras cuentas por cobrar no relacionadas | - | 17,053 |
| (Aumento) Disminución en otros activos corrientes | (84,512) | 107,885 |
| (Disminución) aumento en cuentas y documentos por pagar y otras obligaciones corrientes | (1024,261) | 727,102 |
| Aumento (Disminución) en beneficios a empleados | 372 | (3,541) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación | <u>(309,921)</u> | <u>747,652</u> |


 Gerardo S.A.
 Gerente General


 Gerardo S.A.
 Contador General

Ver políticas contables
 y notas a los estados financieros

PTESAECU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

| Años terminados en, | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1680,571 | 974,106 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (1912,322) | (166,351) |
| Impuesto a las ganancias pagado | (63,789) | (52,299) |
| Intereses pagados | (14,381) | (5,123) |
| Otros (egresos) ingresos, netos | - | (2,681) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación | (309,921) | 747,652 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedades, planta y equipo | (1,354) | (2,891) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,354) | (2,891) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido (pagado) de terceros y relacionadas | 222,539 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 222,539 | - |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (88,736) | 744,761 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 835,909 | 91,148 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 747,173 | 835,909 |



Gerente S.A.
Gerente General



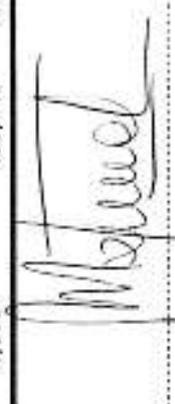
Gerente S.A.
Contador General

PTESAECU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Resultados acumulados

| | Capital | Reserva legal | Otros resultados integrales | Ganancia (Pérdida) acumulada | Provenientes de la adopción de las NIIF | Ganancia (Pérdida) neta del ejercicio | Subtotal | Total patrimonio neto |
|---------------------------------------|---------|---------------|-----------------------------|------------------------------|---|---------------------------------------|----------|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 1,000 | 1,673 | - | - | 1,568 | 107,131 | 108,899 | 111,572 |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | 172,109 | 172,109 | 172,109 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 1,000 | 1,673 | - | - | 1,568 | 279,440 | 281,008 | 283,681 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | 172,109 | - | (172,109) | - | - |
| Resultados acumulados años anteriores | - | - | - | 76,289 | - | - | 76,289 | 76,289 |
| Resultado integral total del año | - | - | 1,147 | - | - | 351,117 | 351,117 | 352,264 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 1,000 | 1,673 | 1,147 | 248,398 | 1,568 | 458,448 | 708,414 | 712,234 |


 Gerente General
 Gerente General


 Contador General
 Contador General



PTESAECU S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificado.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.
- Resumen de las principales políticas contables y notas a los estados financieros.

| Notas | Página |
|--|--------|
| 1. Identificación de la empresa y actividad económica. | 8 |
| 2. Resumen de las principales políticas contables. | 9 |
| 2.1. Bases de preparación. | 9 |
| 2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación. | 9 |
| 2.3. Moneda funcional y de presentación. | 15 |
| 2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes. | 15 |
| 2.5. Efectivo. | 15 |
| 2.6. Activos financieros. | 15 |
| 2.7. Servicios y otros pagos anticipados. | 17 |
| 2.8. Activos por impuestos corrientes. | 17 |
| 2.9. Propiedad, planta y equipos. | 17 |
| 2.10. Deterioro de valor de activos no financieros. | 19 |
| 2.11. Costos por intereses. | 20 |
| 2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. | 20 |
| 2.13. Baja de activos y pasivos financieros. | 21 |
| 2.14. Beneficios a los empleados. | 21 |
| 2.15. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos. | 22 |
| 2.16. Capital social. | 23 |
| 2.17. Ingresos de actividades ordinarias. | 23 |
| 2.18. Costo de ventas y producción. | 23 |
| 2.19. Gastos de administración y ventas. | 23 |
| 2.20. Segmentos operacionales. | 24 |
| 2.21. Medio ambiente. | 24 |
| 2.22. Estado de flujo de efectivo. | 24 |
| 2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables. | 24 |
| 2.24. Reclasificaciones. | 24 |
| 3. Política de gestión de riesgos. | 24 |
| 4. Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración. | 29 |
| 5. Efectivo. | 31 |
| 6. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados. | 31 |
| 7. Servicios y otros pagos anticipados. | 32 |
| 8. Activos por impuestos corrientes. | 32 |
| 9. Muebles y equipos. | 32 |
| 10. Cuentas y documentos por pagar. | 34 |
| 11. Cuentas por pagar diversas relacionadas. | 34 |
| 12. Otras obligaciones corrientes. | 34 |
| 13. Otros pasivos corrientes. | 35 |
| 14. Provisiones por beneficios a los empleados. | 36 |

| Notas | Página |
|---|--------|
| 15. Impuesto a las ganancias. | 37 |
| 16. Impuestos diferidos. | 40 |
| 17. Capital suscrito. | 43 |
| 18. Reserva legal. | 43 |
| 19. Resultados acumulados. | 43 |
| 20. Categorías de instrumentos financieros. | 45 |
| 20. Ingresos de actividades ordinarias. | 46 |
| 21. Costo de ventas y producción. | 46 |
| 22. Otros ingresos. | 46 |
| 23. Gastos administrativos. | 46 |
| 24. Gastos financieros. | 47 |
| 25. Transacciones con relacionadas | 47 |
| 26. Contingentes. | 48 |
| 27. Precios de transferencia. | 48 |
| 28. Sanciones. | 49 |
| 29. Hechos posteriores a la fecha de balance. | 49 |
| 30. Aprobación de los estados financieros. | 49 |

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- Nombre de la entidad.
PTESAECU S.A.
- RUC de la entidad.
1792254205001.
- Domicilio de la entidad.
Av. Juan Severino E8-38 y 6 de Diciembre.
- Forma legal de la entidad.
Sociedad Anónima.
- País de incorporación.
Ecuador.
- Descripción.

PTESAECU S.A. fue constituida el 27 de abril de 2010, en la ciudad de Quito Ecuador, inscrita en el registro mercantil del cantón Quito. Su objetivo principal es realizar actividades relacionadas con el análisis, diseño y programación de sistemas listos para ser utilizados.

- Estructura organizacional y societaria:

PTESAECU S.A. cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

- Representante legal:

Gerenfoque S.A. representa a la Compañía con cargo de Gerente General, está encargada de celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros, todas estas actividades previa aprobación de la Administración representada por ACI México y ACI Colombia.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

- La composición accionaria:

Las acciones de PTESAECU S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

| Nombre del accionista | Acciones | 2014 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| ACI Worldwide Colombia S.A.S. | 990 | 99% |
| ACI Worldwide Ibérica S.L. | 10 | 1% |
| Total | 1,000 | 100% |

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación.

Los Estados Financieros de PTESAECU S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

- a. Los siguientes son pronunciamientos contables vigentes a partir del año 2015:

| Enmiendas/Normas/Iniciativas | Aplicación obligatoria a partir de |
|--|------------------------------------|
| NIC 1 "Presentación de estados financieros" (Emitida en Diciembre de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura" (Emitida en junio de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles" (Emitida en mayo de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIC 27 "Estados financieros separados" (Emitida en agosto de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIIF 9 - "Instrumentos financieros" | |
| • Emitida en julio de 2014 | 01-Ene-2018 |
| • Emitida en noviembre de 2013 | Sin determinar |
| NIIF 10 - "Estados financieros consolidados" y NIC 28 - "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (Emitida en septiembre de 2014)(*) | 01-Ene-2016 |
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" (Emitida en mayo de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIIF 14 - "Cuentas regulatorias diferidas" (Emitida en enero de 2014) (*) | 01-Ene-2016 |
| NIIF 15 - "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes" (Emitida en mayo de 2014)(*) | 01-Ene-2017 |

NIIF 9 - "Instrumentos financieros".Emitida en julio de 2014.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su adopción anticipada es permitida.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Emitida en noviembre de 2013.

Las modificaciones incluyen, como elemento principal, una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas, para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgo en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en Otros Resultados Integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.

() Estas Enmiendas/Normas/Iniciativas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La Administración de la Compañía está evaluando la aplicación e impactos de los citados cambios, pero estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas y que se pueden aplicar a la Compañía, no tendrán impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"(*) | 01-Ene-2016 |
| NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" | 01-Ene-2016 |
| NIC 19 - "Beneficios a los Empleados" | 01-Ene-2016 |
| NIC 34 - "Información Financiera Intermedia"(*) | 01-Ene-2016 |

NIIF 7 - "Instrumentos Financieros: Información a Revelar".

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - "Beneficios a los Empleados".

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

() Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- b. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones vigentes a partir del año 2014:

| Enmiendas a las NIIF | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|--|---|
| NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación" (Emitida en diciembre de 2011) | 01-Ene-2014 |
| NIC 27 - "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 - "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 - "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" (Emitidas en octubre de 2012)(*) | 01-Ene-2014 |
| NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos" (Emitida en mayo de 2013) | 01-Ene-2014 |
| NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición" (Emitida en junio de 2013) | 01-Ene-2014 |
| NIC 19.-. "Beneficios a los empleados" (Emitida en noviembre de 2013) | 01-Jul-2014 |

NIC 32 - "Instrumentos Financieros: Presentación".

Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Revela también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes, tanto en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 36 - "Deterioro del valor de los Activos".

Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de la NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

NIC 39 - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición".

Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados para permitir continuar con la contabilidad de cobertura, con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte, a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte.

Esto incluye cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 19.-, "Beneficios a los empleados"

Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o de terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objeto de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

() Estas Enmiendas no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2010-2012), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|---|---|
| NIIF 2 - "Pagos basados en acciones" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIIF 8 - "Segmentos de operación" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIIF 13 - "Medición del valor razonable" | 01-Jul-2014 |
| NIC 16 - "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 - "Activos intangibles" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas (*) | 01-Jul-2014 |

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales, si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

() Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

| Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011-2013), emitidas en diciembre de 2013 | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|---|---|
| NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIIF 3 - "Combinaciones de negocios" (*) | 01-Jul-2014 |
| NIIF 13 - "Medición del valor razonable" | 01-Jul-2014 |
| NIC 40 - "Propiedades de Inversión" (*) | 01-Jul-2014 |

NIIF 13 - "Medición del valor razonable".

Aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de la NIC 39 o de la NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

() Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no fueron aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

| Nuevas interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria a partir de |
|---|---|
| CINIIF 21 - "Gravámenes" (Emitida en mayo de 2013) (*) | 01-Ene-2014 |

() Esta Interpretación no es aplicable en los estados financieros de la Compañía.*

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Excepto por los efectos descritos en las enmiendas anteriormente mencionadas, la Administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

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

2.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

2.6. Activos financieros.

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

a. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar y aquellos que en su clasificación inicial han sido designados como a valor razonable con cambios en resultado. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere, principalmente, con el propósito de venderse en el corto plazo o cuando estos activos se gestionen o evalúen según el criterio de valor razonable. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como Efectivo y equivalentes al efectivo; los mantenidos para negociar, y como Otros activos financieros; los designados al momento inicial.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

b. Documentos y cuentas por cobrar clientes.

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere). Al final de cada período, estos activos se presentan como corrientes, a menos que el vencimiento de pago supere los 12 meses a partir de la fecha de presentación, en este caso se clasifican como no corrientes.

Se establece un costo financiero considerando el método de tasa de interés efectiva, considerando los siguientes aspectos:

- Tasa de interés pactada con el cliente (explícita) o en su defecto con una tasa de interés referencial considerando un instrumento financiero de las mismas características del activo sea este tipo de instrumento y plazo (implícito).
- Tiempo transcurrido al final de cada período.

c. Otras cuentas por cobrar.

Las otras cuentas por cobrar a terceros y relacionados corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

d. Provisión cuentas incobrables y deterioro.

La Compañía determina una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales por Función.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada o dada de baja, es contabilizada contra los resultados del periodo y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.7. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a: anticipos entregados, proveedores y terceros para compra de bienes y servicios, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los anticipos entregados a proveedores y terceros son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.8. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes y crédito tributario (IVA); las cuales, se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral por Función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.9. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de la propiedad, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de la propiedad, planta y equipo comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

La propiedad, planta y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y/o deterioro de valor acumuladas, es decir, el "Modelo del Costo". Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado; cuyo efecto se registrará en el Estado de Resultados Integral por Función del periodo.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil para propiedad, planta y equipos se han estimado como sigue:

| Descripción | Vida útil | Valor residual |
|-----------------------|-----------|----------------|
| Muebles y Enseres | 10 años | 10% |
| Equipo de Computación | 5 años | 10% |

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil de uso y valor residual van acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, no existe evidencia que tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual significativos que deban ser reconocidos en los estados financieros adjuntos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Al final de cada período contable se revisa el importe en libros de sus vehículos, maquinaria y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe ser reconocido, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

2.10. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11. Costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha efectuado operaciones que hayan generado la necesidad de capitalizar costos financieros como parte del costo de adquisición de su propiedad, planta y equipos. Sin embargo, de existir compras con financiamiento, es política de la Compañía incluir los costos por intereses como parte del costo de adquisición de aquellos activos considerados como aptos desde la fecha de inicio del financiamiento hasta que se encuentren disponibles para su uso.

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipos, es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales, del exterior y relacionadas.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, beneficios a empleados corrientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

2.13. Baja de activos y pasivos financieros.

- Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

2.14. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Al final de cada período, la Compañía incluye como parte de sus revelaciones a:

- Las suposiciones actuariales utilizadas en cada período en función a su entorno económico; y,
- El análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que el pasivo por obligación por beneficios definidos hubiese sido afectado por los posibles cambios en los supuestos actuariales significativos en esas fechas.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del período" en "Otros Resultados Integrales".

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías.

2.15. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013 ascienden a 22%.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio siendo de un 22% para los dos años.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales impositivas o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

2.20. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único, puesto que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su revelación por separado.

2.21. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.22. Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

2.23. Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 no presentan cambios significativos en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.24. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2013, han sido ajustadas para efectos comparativos de la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como, del desarrollo y seguimiento de sus políticas.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, ocasionando, la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales y se origine principalmente de los documentos y cuentas por cobrar clientes. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a clientes no relacionados y relacionados, así como en préstamos a terceros y relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien o servicio. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política, la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmenta los créditos por cada uno de los negocios principales. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

A continuación detallamos la exposición máxima al riesgo de crédito:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, neto | 309,706 | 399,848 |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, neto | - | 178,378 |
| | <u>309,706</u> | <u>578,226</u> |

Un resumen de los saldos vencidos de las cuentas por cobrar, así como, del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 90 días y más, fue el siguiente:

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

| Grupo contable | 1 a 30 días | 31 a 60 días | 61 a 90 días | Más de 90 días | Total vencido | Total saldo | % de morosidad |
|---|-------------|--------------|--------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u> | | | | | | | |
| Cientes no relacionados | - | - | - | - | - | - | - |
| Cientes relacionados | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u> | | | | | | | |
| Cientes no relacionados | - | - | - | - | - | - | - |
| Cientes relacionados | - | - | - | - | - | - | - |

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar, fue como sigue:

| | Riesgo Total | Provisión acumulada |
|--|----------------|---------------------|
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u> | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 309,706 | 0% |
| | <u>309,706</u> | <u>0%</u> |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u> | | |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 399,848 | 0% |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | 178,378 | 0% |
| | <u>578,226</u> | <u>0%</u> |

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

b. Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía. A continuación un detalle de los pasivos financieros:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas y documentos por pagar | 4,268 | 1,625 |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | 260,531 | 907,787 |
| | <u>264,799</u> | <u>909,412</u> |

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| | Corriente | | No corriente | |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| | Dentro de 6 meses | Entre 6 a 12 meses | Entre 1 a 5 Años | Más de 5 Años |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u> | | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 4,268 | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | 260,531 | - | - | - |
| | <u>264,799</u> | - | - | - |
| <u>Año terminado en diciembre 31, 2013:</u> | | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 1,625 | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas | 907,787 | - | - | - |
| | <u>909,412</u> | - | - | - |

c. Riesgo en tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con operaciones de crédito, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

d. Riesgo en moneda extranjera (tipo de cambio).

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía realiza sus principales operaciones en dólares de los Estados Unidos de América (Moneda funcional), moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no existe análisis de sensibilidad al Estado de Resultados Integral y Patrimonio neto en los estados financieros adjuntos por este concepto.

e. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- Riesgo de calidad de servicio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, este debido a que cuenta con sistemas de gestión de calidad (no certificados) orientados a la satisfacción del cliente por medio de la prestación de un servicio de calidad.

- Riesgo de inflación.-

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2014 3,23%.
- Año 2013 2,70%.

f. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión en propiedades, planta y equipo.-

La Compañía está expuesta a un riesgo bajo, pese a contar con activos importantes, esto se debe a que tiene sus activos asegurados contra siniestros, lo cual atenúa posibles pérdidas en las cuales incurrirá la Compañía en el caso de que exista un robo, incendio, etc.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

g. Riesgo operacional.

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual, origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como, por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

h. Administración de capital.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital, reservas, otros resultados integrales y resultados acumulados. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía considera que no existieron cambios significativos en su enfoque de administración de capital.

El índice Deuda-Patrimonio Ajustado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Total pasivos | 481,496 | 1,192,821 |
| Menos efectivo | 747,173 | 835,909 |
| Total deuda neta | (265,677) | 356,912 |
| Total patrimonio neto | 712,233 | 283,681 |
| Índice de deuda-patrimonio neto | -37% | 126% |

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

Resumen de las principales políticas contables

(Expresadas en dólares)

Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Estimación de valores razonables de existencias de inventarios.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de ventas y el valor neto realizable. Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de beneficios a empleados no corrientes.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| Bancos | 746,923 | 827,205 |
| Caja chica | 250 | 2,800 |
| Fondos | - | 5,904 |
| | <u>747,173</u> | <u>835,909</u> |

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Banred y Datafast | (1) | 309,706 | 399,848 |

(1) Al 31 de diciembre de 2014, la antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| No vencidos: | | |
| Entre 0 y 90 días | 309,706 | 319,131 |
| Vencidos: | | |
| Entre 3 y 6 meses | - | 80,717 |
| | <u>309,706</u> | <u>399,848</u> |

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipo proveedores | 740 | 2,932 |
| Garantía de arriendo | - | 1,600 |
| | <u>740</u> | <u>4,532</u> |

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario de IVA | 126,475 | 39,771 |
| | <u>126,475</u> | <u>39,771</u> |

9. MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Propiedad, planta y equipos</u> | | |
| Muebles y enseres | 4,619 | 5,425 |
| Equipo de computación | 3,164 | 2,600 |
| | <u>7,783</u> | <u>8,025</u> |

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Muebles y equipos</u> | | |
| Muebles y enseres | 6,749 | 6,749 |
| Equipos de computación | 5,288 | 3,934 |
| | <u>12,037</u> | <u>10,683</u> |

Un resumen de la cuenta depreciación acumulada, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Depreciación acumulada:</u> | | |
| Equipos de computación | (2,124) | (1,334) |
| Muebles y enseres | (2,130) | (1,324) |
| | <u>(4,254)</u> | <u>(2,658)</u> |

El movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

| Concepto | Muebles y enseres | Equipo de computación | Maquinaria y equipo | Total |
|---------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| <u>Diciembre 31, 2014</u> | | | | |
| Saldo inicial | 3,825 | 2,600 | 1,600 | 8,025 |
| Adiciones | - | 1,354 | - | 1,354 |
| Gastos de depreciación | (806) | (790) | - | (1,596) |
| Saldo final | <u>3,019</u> | <u>3,164</u> | <u>1,600</u> | <u>7,783</u> |
| <u>Diciembre 31, 2013</u> | | | | |
| Saldo inicial | 4,487 | 1,990 | - | 6,477 |
| Adiciones | - | 1,291 | 1,600 | 2,891 |
| Gastos de depreciación | (662) | (681) | - | (1,343) |
| Saldo final | <u>3,825</u> | <u>2,600</u> | <u>1,600</u> | <u>8,025</u> |

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas y documentos por pagar corresponden pagos a proveedores locales por USD \$4,268 y \$1,625 respectivamente.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ACI WORLDWIDE | 267,295 | 869,795 |
| Interés Implícito ACI WOLDWIDE | (6,764) | |
| Honorarios Luis Fernando Díaz | - | 37,992 |
| | <u>260,531</u> | <u>907,787</u> |

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Nota 15) | | 82,471 | 35,478 |
| Participación de trabajadores por pagar (Nota 15) | (1) | 83,501 | 41,809 |
| Con el IESS | (2) | 18,759 | 25,893 |
| Con la administración tributaria | (3) | 18,099 | 99,851 |
| Por beneficios de ley a empleados | (4) | 9,916 | 856 |
| Dividendos | | - | 77,106 |
| | | <u>212,746</u> | <u>280,993</u> |

(1) Un detalle de la cuenta participación de trabajadores por pagar es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 41,809 | 20,376 |
| Provisiones | 83,501 | 41,809 |
| Pagos | (41,809) | (20,736) |
| Saldo final | <u>83,501</u> | <u>41,809</u> |

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Un detalle de la cuenta obligaciones con el IESS es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Aporte patronal IESS | 7,417 | 667 |
| Aporte personal IESS | 5,769 | 516 |
| Fondo de reserva | 5,085 | 292 |
| Préstamos al IESS | 488 | 203 |
| IESS por pagar | - | 24,215 |
| | <u>18,759</u> | <u>25,893</u> |

- (3) Un detalle de la cuenta con la administración tributaria es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la salida divisas | 13,364 | 43,490 |
| IVA por pagar | 4,735 | 56,361 |
| Saldo final | <u>18,099</u> | <u>99,851</u> |

- (4) Un detalle de la cuenta beneficios de ley a los empleados es como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| Décimo tercero | 5,087 | 458 |
| Vacaciones | 4,489 | |
| Décimo cuarto | 340 | 398 |
| | <u>9,916</u> | <u>856</u> |

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Al 31 de diciembre de 2013 los otros pasivos corrientes corresponde a otras cuentas por pagar por un valor de USD\$ 326

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Jubilación Patronal | (1) | 2,064 | 1,711 |
| Desahucio | (2) | 398 | 379 |
| | | <u>2,462</u> | <u>2,090</u> |

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial | 1,711 | 1,348 |
| Costo laboral por servicios actuales | 935 | 269 |
| Costo financiero | 120 | 94 |
| Perdida ganancia actuarial | (97) | - |
| Reducciones y liquidaciones anticipadas | (605) | - |
| Saldo final | <u>2,064</u> | <u>1,711</u> |

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para los empleados (desahucio), fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio de año | 379 | 171 |
| Costo laboral por servicios actuales | 223 | 196 |
| Costo financiero | 26 | 12 |
| Perdida ganancia actuarial | (230) | - |
| Saldo al final del año | <u>398</u> | <u>379</u> |

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 5.00% |
| Tasa de rendimientos de activos | N/A | N/A |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 2.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.50% | 2.00% |
| Tabla de rotación (promedio) | 11.80 | 8.00% |
| Vida laboral promedio remanente | - | N/A |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 297 | 57 |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%) | 14% | 15% |
| Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) | (257) | (49) |
| Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%) | -12% | -13% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 306 | 59 |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) | 15% | 16% |
| Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | (266) | (51) |
| Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) | -13% | -13% |

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Reformas Tributarias

El 29 de Diciembre 29, 2014 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Adicionalmente, el 31 de diciembre, 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

Los principales cambios legales fueron:

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI):

- ✓ Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.
- ✓ Se promueve la promoción de industrias básicas.
- ✓ Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):

- ✓ Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- ✓ Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- ✓ Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- ✓ Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos como sigue:

- ✓ La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- ✓ Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- ✓ En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- ✓ Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.
- ✓ Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%.
- ✓ Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- ✓ Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- ✓ Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

| Concepto | Diciembre 31,2014 | Diciembre 31,2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Utilidad contable | 556,675 | 267,502 |
| Participación trabajadores | 83,501 | 41,809 |
| Ingresos exentos | - | - |
| Gastos no deducibles | 30,382 | 68,889 |
| Otras deducciones especiales | - | - |
| Resultado gravable | 503,556 | 294,581 |
| Tasa de impuesto a las ganancias del período | 22% | 22% |
| Impuesto a las ganancias causado | 110,782 | 64,808 |
| Crédito tributario de años anteriores | - | 10,176 |
| Retenciones en la fuente | 28,311 | 19,154 |
| Impuesto a las ganancias del período (Nota 12) | 82,471 | 35,478 |

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

PTESAECU S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

| | Base | | Diferencia | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------|----------------|
| | Tributaria | Financiera | Permanente | Temporaria |
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Activos fijos | 7,783 | 7,783 | - | - |
| Compañías relacionadas | (261,909) | (255,144) | - | (6,765) |
| Impuesto a la salida de divisas | - | (1,143) | - | 1,143 |
| Beneficios empleados | (2,090) | (2,462) | 372 | - |
| | <u>(256,216)</u> | <u>(250,967)</u> | <u>372</u> | <u>(5,621)</u> |
| Diciembre 31, 2013: | | | | |
| Activos fijos | 8,458 | 8,025 | - | 433 |
| Compañías relacionadas | - | - | - | - |
| Impuesto a la salida de divisas | - | (43,490) | - | 43,490 |
| Beneficios empleados | - | (1,711) | - | 1,711 |
| | <u>8,458</u> | <u>37,176</u> | <u>-</u> | <u>45,634</u> |

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido por cobrar: | | |
| Activos fijos | - | 95 |
| Compañías relacionadas | - | - |
| Impuesto a la salida de divisas | 252 | 9,568 |
| Beneficios a empleados | - | 376 |
| | <u>252</u> | <u>10,039</u> |
| Impuesto diferido por pagar: | | |
| Compañías relacionadas | 1,488 | - |
| | <u>1,488</u> | <u>-</u> |

PTESAECU S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto diferido neto: | | |
| Impuesto diferido por cobrar | 252 | 10,039 |
| Impuesto diferido por pagar | (1,488) | - |
| Impuesto diferido neto | (1,236) | 10,039 |

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

| | Saldo inicial | Reconocido en resultados | Reconocido en ORI | Saldo Final |
|---------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| Diciembre 31, 2014: | | | | |
| Activos fijos | 95 | 95 | - | - |
| Intereses implícitos | - | 1,488 | - | (1,488) |
| Impuesto a la salida de divisas | 9,568 | 9,316 | - | 252 |
| Beneficios empleados | 376 | 376 | - | - |
| | 10,039 | 11,275 | - | (1,236) |

| | Saldo inicial | Reconocido en resultados | Reconocido en ORI | Saldo Final |
|------------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------------|----------------|
| Diciembre 31, 2013: | | | | |
| Activos fijos | - | (95) | - | 95 |
| Intereses implícitos | (1,185) | (1,185) | - | - |
| Impuesto a la salida de divisas | - | (9,568) | - | 9,568 |
| Beneficios empleados | - | (376) | - | 376 |
| | (1,185) | (11,224) | - | 10,039 |

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son atribuibles a lo siguiente:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gasto impuesto a las ganancias del año: | | |
| Impuesto a las ganancias corriente | 111,154 | 64,808 |
| Efecto liberación/constitución de impuesto diferido | 11,275 | (11,224) |
| | 122,429 | 53,584 |
| Conciliación de la tasa de impuesto a las ganancias: | | |
| Tasa de impuesto a las ganancias del periodo | 22.00% | 22.00% |
| <u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u> | | |
| Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo) | - | -3.44% |
| Participación a trabajadores | -3.23% | - |
| Gastos no deducibles. | 1.20% | 5.67% |
| | 19.97% | 24.23% |

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

17. CAPITAL SUSCRITO.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social es de 1,000 y está constituido por 1,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de diez dólares cada una.

18. RESERVA LEGAL.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales

como re liquidación de impuestos, etc.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ganancias acumuladas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos etc.

Resultados provenientes de la Adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

PTESAECU S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio:

| | Diciembre 31, 2014 | | | | | | Diciembre 31, 2013 | | | | | |
|--|--------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | Corriente | | | No corriente | | | Corriente | | | No corriente | | |
| | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo | Valor libros | Valor justo |
| <u>Activos financieros medido al costo:</u> | | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 747,173 | 747,173 | - | - | 835,909 | 835,909 | - | - | - | - | - | - |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | 309,706 | 309,706 | - | - | 399,848 | 399,848 | - | - | - | - | - | - |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados | - | - | - | - | 178,378 | 178,378 | - | - | - | - | - | - |
| Total activos financieros | 1,056,879 | 1,056,879 | - | - | 1,417,735 | 1,447,735 | - | - | - | - | - | - |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo:</u> | | | | | | | | | | | | |
| Cuentas y documentos por pagar | (4,268) | (4,268) | - | - | (1,625) | (1,625) | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas | (260,531) | (260,531) | - | - | (907,787) | (907,787) | - | - | - | - | - | - |
| Total pasivos financieros | (264,799) | (264,799) | - | - | (909,412) | (909,412) | - | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros, netos | 792,080 | 792,080 | - | - | 537,323 | 537,323 | - | - | - | - | - | - |

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Ventas de bienes | 1,410,285 | 1,314,468 |

21. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Costo de ventas servicios | 486,125 | 759,168 |

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Ingreso por intereses implícitos | 1,378 | - |
| Otros ingresos no operacionales | 388 | 1,791 |
| | 1,766 | 1,791 |

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Salarios | 126,812 | 78,250 |
| Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales | 119,206 | 122,853 |
| Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva) | 28,079 | 12,897 |
| Arrendamiento operativo | 11,800 | 11,717 |
| Suman y pasan... | 285,897 | 225,717 |

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Suman y vienen... | 285,897 | 225,717 |
| Gastos de viaje | 10,787 | 12,151 |
| Impuestos, contribuciones y otros | 6,740 | - |
| Seguros y reaseguros (primas y cesiones) | 3,246 | 1,481 |
| Agua, energía, luz, y telecomunicaciones | 1,818 | 194 |
| Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | 1,661 | 392.00 |
| Depreciaciones | 1,596 | 1,343 |
| Planes de beneficios a empleados | 553 | 465 |
| Participación Trabajadores (Nota 15) | 83,501 | 41,809 |
| Beneficios sociales e indemnizaciones | - | 8,000 |
| Transporte | - | 89 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 43 |
| Otros gastos | 42,572 | 10,976 |
| | <u>438,371</u> | <u>302,660</u> |

24. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en, | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
| Intereses en otras instituciones | 2 | 49 |
| Intereses IESS | - | 4,758 |
| Gastos bancarios | - | 210 |
| Otros - costo financiero por beneficios a empleados | 14,379 | 106 |
| | <u>14,381</u> | <u>5,123</u> |

25. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <u>Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados.</u> | | |
| ACI Worldwide | - | 178,378 |

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ventas</u> | | |
| ACI Worldwide | - | 178,378 |
| <u>Compras</u> | | |
| ACI Worldwide | 468,642 | 661,604 |

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USDS3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USDS6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

28. SANCIONES.

a. De la Superintendencia de Compañías.-

No se han aplicado sanciones a PTESAECU S.A. sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

b. De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones significativas a PTESAECU S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 17, 2015), no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Administración con fecha Marzo 31, de 2015.
