

# 2014



Fernando X. RIZZO  
Auditor Independiente

## MOORE STEPHENS

---

**[Opinión del Auditor al conjunto completo de los estados financieros adjuntos]**

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, prescrito en la Resolución N° SC.SG.DRS.G.12.003 según Registro Oficial N° 676 de Abril 04, 2013. Es de uso exclusivo para la Compañía.

## INDICE

Opinión del auditor independiente sobre el conjunto completo de estados financieros **al 31 de diciembre del 2013 al final del periodo**

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar de los Estados Unidos de América
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicios de Rentas Internas
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IPCU	-	Índice de Precios al Consumidor Urbano



Fernando X. R I Z Z O, CPA  
Auditor y Asesor

Correo: [fernando.rizzo@auditnsk.ec](mailto:fernando.rizzo@auditnsk.ec)  
Movil (593) 987 55 9553  
(593) 988 98 9553  
Casilla: 09-01-986  
ECUADOR

A los miembros de la Junta General de Socios  
de la Compañía

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

## MOORE STEPHENS

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

1. Fui contratado para auditar los estados financieros adjuntos de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera a Diciembre 31, 2013, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía,

relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

### Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. a Diciembre 31, 2013 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Distrito Metropolitano de Quito, Marzo 21, 2014

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2 N° 569



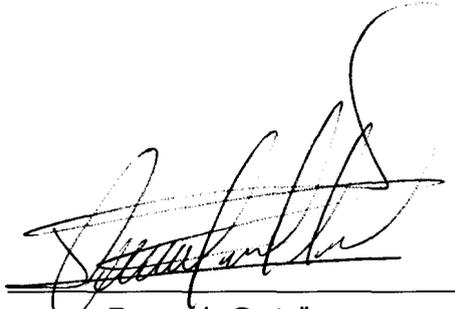
Fernando X. Rizzo  
No. de Licencia  
Profesional: 33.954

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>(U.S. dólares)</b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	6	38,536	48,329
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	199,089	155,904
Activos por impuestos corrientes	10	441	1,565
Total activos corrientes		<u>238,066</u>	<u>205,798</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar largo plazo		5,350	6,759
Propiedades y equipos	8	30,785	19,504
Otros activos		990	990
Total activos no corrientes		<u>37,125</u>	<u>27,253</u>
TOTAL		<u>275,191</u>	<u>233,051</u>

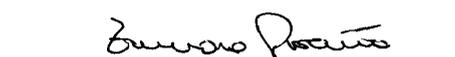
Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa



---

Fernando Castellanos

Gerente General



---

Tamara Proaño Sánchez

Contadora

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

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

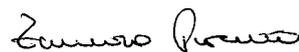
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	123,204	136,380
Pasivos por impuestos corrientes	10	29,525	19,227
Pasivos acumulados	11	27,082	27,025
Total pasivos corrientes		<u>179,811</u>	<u>182,632</u>
Total pasivos:		<u>179,811</u>	<u>182,632</u>
PATRIMONIO:			
	12		
Capital social		1,000	1,000
Reservas		200	-
Resultados acumulados		94,180	49,419
Total activos no corrientes		<u>95,380</u>	<u>50,419</u>
TOTAL		<u>275,191</u>	<u>233,051</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa



Fernando Castellanos

Gerente General



Tamara Proaño Sánchez

Contadora

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

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

		<b>Enero 01 a Diciembre 31,</b>	
	<b>Notas</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
		<b>(U.S. dólares)</b>	
INGRESOS		772,336	559,464
EGRESOS OPERATIVOS			
Gastos de administración	14	(401,208)	(256,625)
Honorarios profesionales		(165,852)	(113,893)
Gastos operativos	14	(145,589)	(93,341)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>59,687</u>	<u>95,605</u>
Impuesto a la renta	13	(14,926)	(18,649)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u><u>44,762</u></u>	<u><u>76,956</u></u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
Fernando Castellanos  
Gerente General

  
Tamara Proaño Sánchez  
Contadora

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Reservas		Total
		Legal	Resultados acumulados	
(U.S. dólares)				
Saldos al 1 de enero de 2012	1,000	-	(27,537)	(26,537)
Resultado integral del año	-	-	76,956	76,956
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000	-	49,419	50,419
Transferencia a reservas	-	200	-	200
Resultado integral del año	-	-	44,762	44,762
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000	200	94,181	95,381

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa

  
 Fernando Castellanos  
 Gerente General

  
 Tamara Proaño Sánchez  
 Contadora

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

	<u>Notas</u>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>(U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		730,561	461,992
Pagado a proveedores y empleados		(715,450)	(422,246)
Impuestos pagados		(3,503)	(18,649)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>11,608</u>	<u>21,097</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, neto	8	<u>(21,401)</u>	<u>(17,688)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(21,401)</u>	<u>(17,688)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Prestamos recibidos de socios		-	28,834
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>28,834</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:			
(Disminución) Aumento neto durante el año		(9,793)	32,243
Comienzo del año		48,329	16,086
FIN DE AÑO	6	<u>38,536</u>	<u>48,329</u>

Véase Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa



---

Fernando Castellanos

Gerente General



---

Tamara Proaño Sánchez

Contadora

**MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 05 de agosto del 2010 en la capital de la Provincia del Pichincha, República del Ecuador con el nombre de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. mediante Resolución N° SC.IJ.DJC.G.10.0005760, N° 17.027 del Registro Mercantil.

La actividad principal es la prestación de servicios de auditoría interna o externa de estados financieros, auditorías especiales previamente convenidas y otros trabajos relacionados con la contabilidad y auditoría.

RUC: 0992684038001 ante el Servicio de Rentas Internas, ante la Superintendencia de Compañías su expediente es el N° 62875. En la actualidad tiene oficinas en la ciudad de Quito y en la ciudad de Guayaquil.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida

Los estados financieros de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2013, fueron presentados por la Administración de la Compañía, con fecha 23 de febrero del 2014.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

## **2.2 Bases de preparación y Moneda funcional de presentación**

Los estados financieros de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de evolución en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

### **2.2.1 Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

### **2.2.2 Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros de libre disponibilidad, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Si hubieren sobregiros estos son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.4 Activos y pasivos financieros**

#### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

i. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

ii. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

### **Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## Medición posterior -

### i. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

#### a. Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

### ii. Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

#### a. Proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

b. Otras cuentas por pagar:

Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **2.5 Propiedades y equipos**

### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.5.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Partida contable</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados son dados de baja acordes a políticas corporativas.

#### **2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

#### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles para determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en los resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocida la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

## **2.7 Impuestos a las ganancias**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

### **2.7.1 Impuesto corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

### **2.7.2 Impuestos diferidos**

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son inducidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### **2.8 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

### **2.9 Beneficios a empleados**

#### **2.9.1 Vacaciones**

Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

### **2.9.2 Décimos tercer y cuarto sueldos:**

Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### **2.9.3 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.10.1 Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia a la etapa de avance para la terminación del contrato. La etapa de avance para la terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

Los honorarios por servicios profesionales se reconocen como ingresos por referencia al avance del trabajo realizado, determinado como la proporción del tiempo incurrido para cumplir con el plan y programas de actividades que haya programado para la consecución del proyecto;

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al cliente la ejecución de los contratos suscritos por los servicios estimados con fiabilidad respecto a la forma y los términos del pago de los clientes y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.11 Costos y Gastos**

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

### **2.12 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

### **2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<b>Norma</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación a partir</b>
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos Financieros: Presentación"	Enero 1, 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, "Consolidación de entidades de inversión"	Enero 1, 2014
NIC 36	Enmienda "Deterioro de los activos"	Enero 1, 2014
NIC 39	Enmienda "Reconocimiento y medición: renovación de derivados"	Enero 1, 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IFRIC 21	Gravámenes – Interpretación de la NIC 37	Enero 1, 2015

### **3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

Respecto a las fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

#### **4.1 Factores de riesgos financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de índice de precios, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía:

### Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como de segundo piso.

Todo esto blindado a que se conoce que en mercados emergentes donde las crisis financieras mundiales no llegan a golpear de manera directa, el sector de consumo masivo específicamente alimentos son los últimos en ser afectados.

### Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con la competencia de Firms locales. Esta circunstancia es medida constantemente por los Socios de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada y las estrategias comerciales a realizar. Los costos de los servicios son monitoreados mensualmente y son analizados versus los presupuestos definidos para cada año. El principal componente de los costos de la Compañía constituye la nómina de funcionarios y empleados para los cuales si bien se realizan monitoreos

constantes se considera que su riesgo es menor puesto que, que dadas las circunstancias actuales, no se prevén cambios en las políticas gubernamentales relacionadas al mismo.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<b><u>Entidad financiera</u></b>	<b>Calificación (1)</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A..

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis semanal de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período mensual y anual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de prestación de servicios que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas dadas que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el personal técnico (eficiencia).

#### **4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por

pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<u>Activos financieros medidos al costo histórico</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	38,536	48,329
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar clientes	196,290	141,245
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizable</u>		
Proveedores	118,835	129,319

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

## 6. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Banco Pichincha	38,136	47,979
Caja	400	350
Total	<u>38,536</u>	<u>48,329</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes por los primeros 60 días después de la facturación. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días, se efectúa un análisis para determinar cuentas de cobro dudoso con base en importes irreuperables basados en experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	197,845	142,800
(Menos Provisión créditos incobrables)	<u>(1,555)</u>	<u>(1,555)</u>
	196,290	141,245
Anticipos a proveedores	-	1,617
Empleados	1,142	1,099
Otras cuentas por cobrar	<u>1,657</u>	<u>11,943</u>
Total	<u>199,089</u>	<u>155,904</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Por vencer y vencida		
Por vencer:	168,168	114,240
Vencida:		
1 - 30 días	19,785	21,420
31 - 60 días	9,892	7,140
Total	<u>197,845</u>	<u>142,800</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Saldo inicial	(1,555)	(134)
Cargo a resultados por provisión		(1,421)
	<u>-</u>	<u>(1,421)</u>
Saldo final	<u>(1,555)</u>	<u>(1,555)</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Costo o valuación	52,776	27,777
Depreciación acumulada	(21,991)	(8,273)
Total	<u>30,785</u>	<u>19,504</u>

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>Clasificación</b>		
Muebles y enseres	4,729	527
Maquinaria y equipo	670	-
Equipos de computación	25,387	18,977
Total	<u>30,785</u>	<u>19,504</u>

Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Totales</b>
Enero 1, 2012	638	-	9,451	10,089
Adiciones	-		17,688	17,688
Diciembre 31, 2012	638	-	27,139	27,777
Adiciones	4,322	670	16,409	21,401
Reclasificación			3,598	3,598
Diciembre 31, 2013	4,960	670	47,147	52,776

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Totales</b>
Enero 1, 2012	-		(3,296)	(3,296)
Gasto depreciación	(64)		(4,913)	(4,977)
Reclasificación	(47)		47	-
Diciembre 31, 2012	(111)		(8,162)	(8,273)
Gasto depreciación	(120)		(7,716)	(7,835)
Reclasificación			(5,883)	
Diciembre 31, 2013	(231)		(21,760)	(21,991)

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Proveedores locales	118,835	129,319
Otras	4,369	7,061
Total	123,204	136,380

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores locales incluye principalmente saldos por pagar por servicios y honorarios profesionales.

## 10. IMPUESTOS

### Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Retenciones en la fuente	-	1,565
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>441</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>441</u></u>	<u><u>1,565</u></u>

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
Impuesto a la renta	-	3,279
Retenciones en la fuente	<u>29,525</u>	<u>15,948</u>
Total	<u><u>29,525</u></u>	<u><u>19,227</u></u>

### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2013, 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2014.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **11. PASIVOS ACUMULADOS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
IESS por pagar	7,845	5,233
XIII y XIV sueldos	8,343	4,849
Participaciones	10,533	16,871
Sueldos y liquidaciones	361	72
Total	<u>27,082</u>	<u>27,025</u>

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2013</u>				
Impuestos por pagar	19,227	25,397	15,099	29,525 ( 1)
Beneficios sociales	27,025	128,933	128,876	27,082 ( 2)
<u>Año 2012</u>				
Impuestos por pagar	6,555	22,356	9,684	19,227 ( 1)
Beneficios sociales	6,680	73,761	53,416	27,025 ( 2)

(1) Incluye principalmente US\$14,926 (2012: US\$18,649) de impuesto a la renta del año

(2) Incluye US\$10,533 (2012: US\$16,871) de participación de trabajadores en las utilidades del año.

## 12. PATRIMONIO

### Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 1,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 la reserva constituida alcanza el 20% del capital suscrito.

## Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

### **13. IMPUESTO A LA RENTA Y CONCILIACIÓN CONTABLE - TRIBUTARIA**

#### **Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

## Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	70,220	112,476
Menos: Participación laboral	(10,533)	(16,871)
Amortización pérdidas tributarias		(21,075)
Utilidad antes de impuestos	<u>59,687</u>	<u>74,529</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	8,156	6,553
Base imponible total	<u>67,844</u>	<u>81,082</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>14,926</u>	<u>18,649</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Al 31 de diciembre del 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	14,926 (1)	18,649 (1)
Menos		
Anticipo pendiente de pago	<u>(3,509)</u>	<u>(4,849)</u>
Impuesto a la renta por pagar	14,926	18,649
Amortización pérdidas años anteriores	(267)	(5,686)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(15,099)</u>	<u>(9,684)</u>
Saldo (a favor) por pagar	<u>(441)</u>	<u>3,279</u>

La Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012 en aproximadamente US\$3,509 (2012: US\$4,849), monto que no supera el impuesto a la renta causado por US\$14,926 (2012: US\$18,649).

## 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

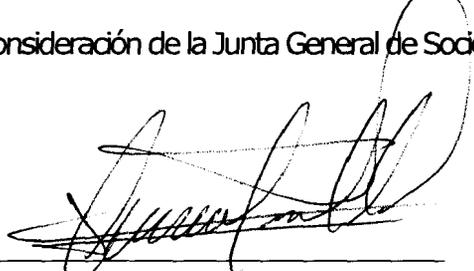
	<b>Enero 1 - Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
<b>Gastos de administración:</b>		
Sueldo	268,125	168,159
Aportes al seguro social	46,914	28,267
Beneficios sociales	86,169	60,199
	401,208	256,625
<b>Gastos operativos:</b>		
Gastos de viaje	15,874	17,846
Gastos de gestión	14,004	6,532
Gasto por depreciación	7,835	4,977
Gasto por amortización	3,160	-
Arrendamiento inmueble	34,876	23,736
Seguros	25,334	15,732
Transporte	10,227	6,628
Provisión incobrables	-	1,421
Intereses y comisiones	1,125	984
Materiales y suministros	14,719	3,947
Otros	18,435	11,538
	145,589	93,341

## 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

## 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.



Fernando Castellanos

Gerente General



Tamara Proaño Sánchez

Contadora

\*\*\*