

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas explicativas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Socios

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

Guayaquil, 21 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. S.A., que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, 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 en relación con los estados financieros

2. La Administración de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada 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 el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

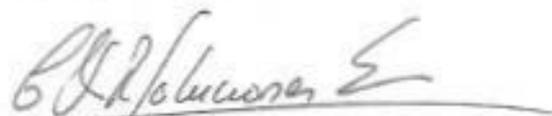
A los señores Accionistas de
MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
DM de Quito, 21 de Abril del 2015
(Continuación)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. S.A. al 31 de diciembre del 2014, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, el informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

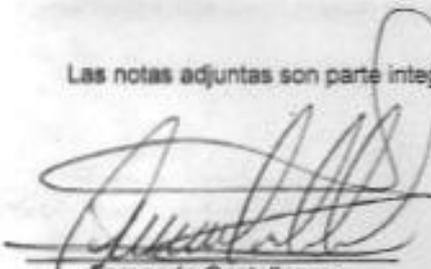


José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	55,094	38,536
Cuentas por cobrar comerciales	7	343,438	196,290
Otras cuentas por cobrar no comerciales	8	9,542	2,799
Impuestos corrientes por recuperar	9	-	441
Total de activos corrientes		<u>408,074</u>	<u>238,066</u>
Activos No corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	47,394	30,785
Otros activos no corrientes	11	5,350	6,340
Total activos no corrientes		<u>52,744</u>	<u>37,125</u>
Total activos		<u>460,818</u>	<u>275,191</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

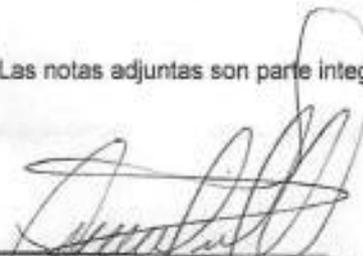

 Fernando Castellanos
 Gerente General


 C.P.A. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Proveedores	12	110,097	123,204
Beneficios sociales	13	53,886	27,082
Impuestos corrientes por pagar	14	51,116	29,525
Total pasivos corrientes		<u>215,099</u>	<u>179,811</u>
Total pasivos		<u>215,099</u>	<u>179,811</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Patrimonio neto (Ver adjunto)		<u>245,719</u>	<u>95,380</u>
Total Patrimonio		<u>245,719</u>	<u>95,380</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>460,818</u>	<u>275,191</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.

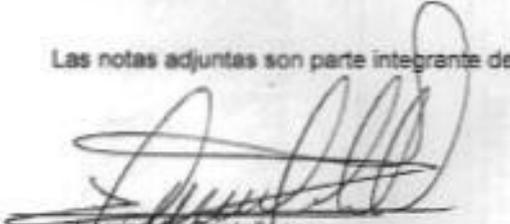

 Fernando Castellanos
 Gerente General

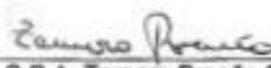

 C.P.A. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Ingresos Operacionales	18	1,187,248	772,154
Gastos de Operación			
Administración	19	(609,500)	(401,208)
Honorarios profesionales		(195,862)	(165,852)
Otros gastos de operación	19	(206,128)	(145,589)
Total Gastos de Operación		(1,011,290)	(712,649)
Ganancia antes de impuesto		175,958	59,505
Otros ingresos		17,496	182
Utilidad antes del impuesto a la Renta		193,454	59,687
Impuesto a la renta	15	(43,115)	(14,926)
Utilidad neta y resultado integral del año		150,339	44,761
Ganancia por Acción	17	150.34	44.76

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Fernando Castellanos
 Gerente General

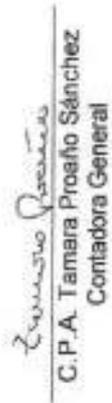

 C.P.A. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social (1)	RESERVAS Reserva Legal	RESULTADOS Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1,000	200	49,419	50,619
Utilidad neta del año			44,761	44,761
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1,000	200	94,180	95,380
Utilidad neta del año			150,339	150,339
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,000	200	244,519	245,719

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Fernando Castellanos
 Gerente General


 C.P.A. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Cobros a clientes y compensaciones		1,048,939	730,561
Pago a proveedores y empleados		(972,879)	(715,450)
Otros ingresos, neto		(21,524)	(3,503)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		<u>64,536</u>	<u>11,608</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Flujo utilizado en adiciones de activos fijos (neto)	10	(37,977)	(21,401)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(37,977)</u>	<u>(21,401)</u>
Aumento neto de efectivo		16,558	(9,793)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		38,536	48,329
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	<u>55,094</u>	<u>38,536</u>
Pasan...			

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo
 neto utilizado por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad neta del ejercicio y resultado Integral del año		150,339	44,761
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación			
Depreciación	10	21,369	10,995
Provisión Incobrables		3,345	-
Total partidas conciliatorias			
Cambios en activos y pasivos		24,714	10,995
Cuentas por cobrar		- 150,493	- 43,185
Otros activos		- 5,312	2,533
Cuentas por pagar y otros		35,288	- 2,878
Pasivos acumulados			- 618
Total de cambios en activos y pasivos		- 120,517	- 44,148
Efectivo neto utilizado en las actividades de Operación		<u>54,536</u>	<u>11,608</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados.


 Fernando Castellanos
 Gerente General


 C.P.A. Tamara Proaño Sánchez
 Contadora General

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. Información general

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA. S.A., fue constituida en el Ecuador el 05 de agosto del 2010. Resolución N° SC.IJ.DJC.G.10.0005760. Registro Mercantil N° 17.027, su objeto social es prestar servicios de auditoría interna o externa de estados financieros, auditorías especiales previamente convenidas y otros trabajos relacionados con la contabilidad y auditoría.

Registro Único de Contribuyentes, número 0992684038001. Expediente de la Superintendencia de Compañías N° 62875

2. Bases de la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 1	Nueva terminología para el estado de resultado Integral y estado de resultados, se modifica a "estado de resultados y otros resultados integrales".	1 de enero del 2014
NC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
FRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2015
NIF 10	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2015
NC 28		
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2015
NC 16	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2015
NC 38		
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2015
NC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad,	
NC 41	planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2015
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2015
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 - Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 - Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados.

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

La Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su Propiedad, planta y equipo. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan estos estados financieros.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos, neto de sobregiros.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera separado.

3.2.2 Reconocimiento y medición Inicial y posterior

a) Reconocimiento

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

b) Medición Inicial

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

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Medición posterior

Cuentas por cobrar: Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.

Otros pasivos financieros: Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera separado, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Activo Fijo

Los terrenos, construcciones y maquinaria y equipos, que comprenden principalmente la planta de producción, instalaciones, maquinaria y equipo utilizado para la producción, se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, menos la depreciación correspondientes en el caso de las construcciones y maquinaria y equipo. Las valoraciones se las realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de revalorización se elimina contra el importe bruto en libros del activo y el importe neto se re-expresa al importe revalorizado del activo. El resto de propiedad, planta y equipo, se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos, edificios y maquinaria y equipo al otro resultado integral y se presenta dentro de otras reservas en el patrimonio neto. Las disminuciones que compensan incrementos previos del mismo activo se cargan contra otras reservas directamente en el otro resultado integral; las disminuciones restantes se cargan a la cuenta de resultados. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el importe en libros revalorizado del activo cargada a la cuenta de resultados y la depreciación basada en su coste original se traspasa desde "otras reservas" a "ganancias acumuladas".

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones		Entre 20 y 35
Mobiliario		10
Equipos de computación		3
Vehículos		5

3.5 Deterioro de activos

3.8.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados y otros resultados integrales.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.8.2 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.6 Proveedores

Las cuentas comerciales con proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales con proveedores se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.7 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. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados y otros resultados integrales.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

3.8 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

3.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. Los impuestos se reconocen en el estado de resultados y otros 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 neto, respectivamente.

Impuesto a la renta 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.

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 reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía no presenta diferencias temporales entre la base fiscal y la base NIIF.

3.10 Beneficio sociales

3.14.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales y corresponden principalmente a:

- i) Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii) Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.14.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 6.54%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

3.14.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.11 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen 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 puede otorgar. Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la prestación de servicios;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3.13 Reconocimiento de 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.

3.14 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

3.15 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus Socios en el caso de liquidación de la Compañía.

4. Administración de riesgos

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía.

Marco de Administración de Riesgo

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de capital

a) Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar de la Compañía.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación de las deudas vencidas cuya cobranza se remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero separado fue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>
Clientes	348,338	197,845
Otras cuentas por cobrar	9,542	2,799
	<u>357,880</u>	<u>200,644</u>

b) **Riesgo de liquidez**

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de la liquidez de la Compañía.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

c) **Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento de sus Socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo de balance era el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deudas con terceros	215,099	179,811
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(55,094)	(38,536)
Deuda neta	<u>160,005</u>	<u>141,275</u>
Total patrimonio	<u>245,719</u>	<u>95,380</u>
Ratio de apalancamiento	<u>65.12%</u>	<u>148.12%</u>

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores y obligaciones financieras.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los Socios.

5. Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>
Caja Chica	400	400
Bancos locales (1)	54,894	38,136
	<u>55,094</u>	<u>38,536</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses.

7. Cuentas por cobrar comerciales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>
Cientes locales	348,338	197,845
Subtotal	<u>348,338</u>	<u>197,845</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	(4,900)	(1,555)
Total	<u>343,438</u>	<u>196,290</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 45 días. De acuerdo al análisis de la administración de la compañía en base a su política de crédito, no consideró necesario reconocer una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de la antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer:	225,723	128,204
Vencidas:		
1 a 30 días	56,431	32,051
31 a 60 días	66,184	37,591
	<u>348,338</u>	<u>197,846</u>

Un detalle de la provisión de cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Saldo Inicial	1,555	1,555
(+) Provisión del año	3,345	-
Saldo Final	<u>4,900</u>	<u>1,555</u>

8. Otras cuentas por cobrar no comerciales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	1,409	-
Empleados	685	1,142
Otras cuentas por cobrar	7,548	1,857
	<u>9,542</u>	<u>2,799</u>

(1) Los anticipos registrados se refieren a dinero entregado a proveedores de suministros de oficina y papelería.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. Impuestos corrientes por recuperar

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Crédito Tributario IVA en Compras	-	441

A la fecha de presentación de este informe, los valores correspondientes a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio económico 2014, el crédito tributario de años anteriores, el anticipo del impuesto a la renta y el crédito tributario por el impuesto a la salida de divisas, fueron compensados con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta.

10. Activo Fijo

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

2014

	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Licencia de Software</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	47.816	4.950	-	52.776
Adiciones	13.983	-	23.994	37.977
Ventas y devoluciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<u>61.799</u>	<u>4.950</u>	<u>23.994</u>	<u>90.753</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(21.760)	(231)	-	(21.991)
Depreciación del año	(18.048)	(162)	(3.160)	(21.368)
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<u>(39.806)</u>	<u>(393)</u>	<u>(3.160)</u>	<u>(43.359)</u>
<u>Neto</u>	<u>21.993</u>	<u>4.567</u>	<u>20.834</u>	<u>47.394</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

	Equipos de Computación	Muebles y enseres	Licencia de Software	Total
Costo				
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	27.139	638	-	27.777
Adiciones	17.079	4.322		21.401
Transferencias y/o ajustes	3.598			3.598
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	47.816	4.960	-	52.776
Depreciación Acumulada				
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	(8.162)	(111)		(8.273)
Depreciación del año	(7.716)	(120)		(7.836)
Transferencias y/o ajustes	(5.652)			(5.652)
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	(21.760)	(231)		(21.991)
Neto	26.056	4.729		30.785

11. Otros activos no corrientes

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Depósitos en garantía	-	990
Otros activos no corrientes	5,350	5,350
	5,350	6,340

12. Proveedores

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Proveedores locales	33,291	7,631
Proveedores del exterior	14,545	-
Moore Stephens	6,663	88,233
Consultores	47,216	22,546
Otras cuentas por pagar	8,382	4,794
	110,097	123,204

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer:	93,582	104,723
Vencidas:		
1 a 30 días	11,010	12,320
31 a 60 días	5,505	6,160
	<u>110,097</u>	<u>123,204</u>

Corresponde principalmente a saldos pendientes de pago a proveedores de materia prima, a ser cancelado en el corto plazo, dentro de un período comercial no mayor a 90 días y no generan intereses.

13. Beneficios sociales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Beneficios sociales y aportes JESS	19,747	16,549
Participación trabajadores	34,139	10,533
	<u>53,886</u>	<u>27,082</u>

14. Impuestos corrientes por pagar

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Impuesto a la Renta	20,749	-
Servicio de Rentas Internas	30,367	29,525
	<u>51,116</u>	<u>29,525</u>

Conceptos	Monto	Pagos	Saldo al 31 de diciembre del 2014
Anticipos de Impuesto a la renta 2014 primera cuota (i)	1,755	(1,755)	-
Anticipos de Impuesto a la renta 2014 segunda cuota (ii)	1,754	(1,754)	-
Total			

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

i) Anticipo Impuesto a la Renta 2014 Primera Cuota

De acuerdo a Resolución No.113082014RATN003800 con fecha 28 de julio del 2014 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la primera cuota del anticipo del impuesto a la renta, pagándose inicialmente US\$ 1,755 (20% inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales. A la fecha de presentación de este informe, el saldo de la deuda ya fue cancelada en su totalidad.

ii) Anticipo Impuesto a la Renta 2014 Segunda Cuota

De acuerdo a Resolución No.113082014RATN005038 con fecha 1 de octubre del 2014 se conceden facilidades de pago con un plazo de seis meses correspondientes a la segunda cuota del anticipo del impuesto a la renta, pagándose inicialmente US\$ 1,754 (20% inicial) y la diferencia en seis cuotas mensuales. A la fecha de presentación de este informe, queda pendiente la deuda de la cuota 5 y 6.

15. Impuesto a las Ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Impuesto a la renta corriente	43.115	14.926
	<u>43.115</u>	<u>14.926</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes de Participación trabajadores	227,592	70,220
Participación trabajadores	(34,139)	(10,533)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>193,453</u>	<u>59,687</u>
Gastos no deducibles	2,522	8,156
Utilidad gravable	195,975	67,843
Utilidad gravable (2014: 22%, 2013:22%)	<u>43,115</u>	<u>14,925</u>
Impuesto a la renta Causado		
Anticipo calculado	(4,992)	(3,509)
Impuesto a la renta corriente	<u>38,123</u>	<u>11,416</u>

- 1) Incluye principalmente provisiones actuariales, provisiones a liquidarse en el mes anterior y gastos no sustentados con comprobantes de venta.

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las tasas efectivas del impuesto a la renta fueron:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	193,453	59,687
Impuesto a la renta	<u>38,123</u>	<u>11,416</u>
	<u>19.71%</u>	<u>19.13%</u>

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

(Véase página siguiente).

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias. De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo 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 han sido efectuadas a valores de plena competencia.

A la emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencias correspondiente al periodo fiscal 2014, se encuentra en proceso de ejecución y la Gerencia de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

16. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 1.000 de acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. Ganancia por Acción

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
Utilidad por Acción	150,339	1,000	150.34	44,761	1,000	44.76

18. Ingresos Operacionales

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Prestación de servicios locales	1,177,266	761,672
Prestación de servicios en el exterior	9,982	10,482
	<u>1,187,248</u>	<u>772,154</u>

A continuación un detalle de la composición del saldo al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>
Servicios de auditoría	1,184,498	741,762
Servicios en asesoría NIIF	-	22,950
Procedimientos previamente convenidos	2,000	1,600
Otros	750	5,842
	<u>1,187,248</u>	<u>772,154</u>

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. Gastos Administrativos

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Gastos de administración:		
Sueldo	368,985	268,125
Aportes al seguro social	67,870	46,914
Beneficios sociales	172,645	86,169
	<u>609,500</u>	<u>401,208</u>
Gastos operativos:		
Gastos de viaje	18,206	15,874
Gastos de gestión	9,604	14,004
Gasto por depreciación	18,208	7,835
Gasto por amortización	3,160	3,160
Arrendamiento inmueble	39,495	34,876
Seguros	825	25,334
Transporte	13,892	10,227
Provisión incobrables	3,345	-
Intereses y comisiones	2,518	1,125
Materiales y suministros	19,797	14,719
Otros	77,078	18,435
	<u>206,128</u>	<u>145,589</u>

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

21. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 06 de abril del 2015, y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
