

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

A los Señores Administradores de **OELT LIMITED**

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de OELT LIMITED., que comprenden el balance general por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2013 y 2012, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, basada en mi auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con principios éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones realizadas 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 proporcionarme una base para mi opinión de auditoría con salvedades.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OELT LIMITED.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como de sus resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes requeridos por otras regulaciones

El informe sobre el Cumplimiento Tributario de la Compañía, como agente de retención y de percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, es presentado por separado.

Abril 14, 2014
SC- RNAE No. 554



C.P.A. Carlos Correa B.
RNCPE No. 17-561

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos		Saldo al	
		31-dic-13	31-dic-12
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota C)	30.039,46	108.263,84
Total Activo Corriente		30.039,46	108.263,84
<u>Activo no Corriente</u>			
Propiedades, Planta y Equipo	(Nota D)	43.458,40	47.869,26
Total Activo no Corriente		43.458,40	47.869,26
Total Activos		73.497,86	156.133,10

Las notas adjuntas de la **A a G**,
son parte integral de los Estados Financieros

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en US\$. Dólares)

Pasivos		Saldo al	
		31-dic-13	31-dic-12
<u>Pasivo Corriente</u>			
Transferencias del Exterior	(Nota E)	71.497,86	154.133,10
Total Pasivo Corriente		71.497,86	154.133,10
Total Pasivos		71.497,86	154.133,10
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(Nota F)	2.000,00	2.000,00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		-	-
Total Patrimonio		2.000,00	2.000,00
Total Pasivos y Patrimonio		73.497,86	156.133,10

Las notas adjuntas de la **A a G**,
son parte integral de los Estados Financieros

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en US\$. Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	Saldo al	
	31-dic-13	31-dic-12
Ingresos Exentos del Exterior	245.690,31	296.990,57
Utilidad (Pérdida) Bruta en Ventas	245.690,31	296.990,57
Gastos de Operación:		
Gastos del Personal	-149.972,42	-137.154,77
Gastos Administrativos	-91.307,03	-155.792,53
Gastos de Depreciación	-4.410,86	-4.043,27
Total Gastos de Operación	-245.690,31	-296.990,57
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	-	-

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	2013	2012
Capital Social		
Saldo inicial	2.000,00	2.000,00
Total Inversión (Nota F)	2.000,00	2.000,00

Las notas adjuntas de la **A a G**,
son parte integral de los Estados Financieros

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cobros procedentes de la ventas de bienes y prestación de servicios	245.690,31	296.990,57
Pagos a Proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	-323.914,69	-177.339,69
<u>Efectivo utilizado por flujo de operaciones</u>	<u>-78.224,38</u>	<u>119.650,88</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de Inversión</u>		
Incremento (Disminución) Propiedad, Planta y Equipo	-	-26.396,16
<u>Efectivo neto proveniente en actividades de Inversión</u>	<u>-</u>	<u>-26.396,16</u>
Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-78.224,38	93.254,72
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	108.263,84	15.009,12
<u>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</u>	<u>30.039,46</u>	<u>108.263,84</u>

Las notas adjuntas de la **A a G**,
son parte integral de los Estados Financieros

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

**CONCILIACION DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA
Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Excedente de los ingresos sobre los egresos</u>	-	-
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Ajustes por Gastos de Depreciación	4.410,86	4.043,25
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Incremento (Disminución) Otras Cuentas por Pagar	-82.635,24	115.607,63
<u>Efectivo Neto Provisto en Actividades Operativas</u>	<u>-78.224,38</u>	<u>119.650,88</u>

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Nota A) - OPERACIONES

a) Bases Legales de Constitución

OELT LIMITED, Está constituida en la República del Ecuador en Quito el 15 de Octubre del 2010, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, Dr. Sebastián Valdivieso Cueva. La compañía tendrá una duración de novecientos ochenta y nueve años. El Tiempo de duración podrá aumentar o disminuir según lo estipule la Ley. Toda Compañía Extranjera que opere en el Ecuador, está sometida a las Leyes de la República en cuanto a los actos y negocios jurídicos que hayan de celebrarse en el territorio nacional.

b) Objeto Social

La compañía se dedica principalmente a las actividades de Realizar cualquiera o la totalidad de los negocios asociados a editores, impresores y distribuidores de revistas, libros y otras publicaciones.

(NOTA B) - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de OELT LIMITED., al 31 de diciembre del año 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Aprobados para su emisión por la administración de la compañía con fechas 12 de marzo del 2013, respectivamente fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA Anteriores) tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 01 de enero y 31 de diciembre del 2013. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros de OELT LIMITED., comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2012 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y Equivalentes de Efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Propiedad, Planta y Equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedad, Planta y Equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o la 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.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen, cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, la vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo 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 utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en los libros de sus activos tangibles a fin de 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 resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o 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 reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso por la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido en una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa del impuesto o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos y todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a Empleados

Beneficios Definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo - El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales, realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Reconocimiento de los Ingresos - Los ingresos comprenden las transferencias que son realizadas del exterior por la Matriz, en función de cubrir todos los gastos que la realice la compañía sucursal en el país, los mismos que son compensados con los gastos realizados en el año del ejercicio fiscal.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

Otros Ingresos - La Compañía reconoce como otros ingresos, todos los ingresos extraordinarios y no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la compañía.

Gastos - Los gastos se registran al costo histórico. 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 que se conocen.

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 que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingreso 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 resultados.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de los Activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable del mencionado activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

Determinar si los activos han sufrido implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

(Nota C) - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la Ley, ganan intereses en tasas variables:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Caja General	388,21	250,68
Bancos	29.651,25	108.013,16
Total	30.039,46	108.263,84

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota D) - Propiedades, Planta y Equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Muebles y Enseres	5.603,12	5.603,12
Equipos de Oficina	79,46	79,46
Equipos de Computación	5.119,61	5.119,61
Vehículos	43.062,50	43.062,50
Total	53.864,69	53.864,69
(-) Depreciación	(10.406,29)	(5.995,43)
Valor neto en Libros	43.458,40	47.869,26

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Al Costo:		
Saldo Inicial	53.864,69	27.468,53
Reclasificación y/o Bajas	-	26.396,16
Valor neto en Libros	53.864,69	53.864,69

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Muebles y Enseres	1.494,27	933,96
Equipos de Oficina	21,19	13,24
Equipos de Computación	4.275,09	2.585,62
Vehículos	4.615,74	2.462,61
Valor neto en Libros	10.406,29	5.995,43

El movimiento de la depreciación acumulada de Propiedades, Planta y Equipo fue como sigue:

Detalle	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Depreciación Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	5.995,43	1.952,18
Gasto del Año	4.410,86	4.043,25
Valor neto en Libros	10.406,29	5.995,43

OELT LIMITED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**

(Nota E) - Transferencias del Exterior

Corresponde a valores entregados a la sucursal por parte de la Matriz en el extranjero, para sustentar gastos relacionados con: Sueldos, aportes y fondos de reserva IESS, beneficios sociales, servicios básicos, honorarios profesionales, mantenimiento vehículos, suministros de oficina, arriendos, publicidad, movilización, hospedaje, combustibles, entre otros.

(Nota F) - Patrimonio

Capital Social - Actualmente el capital se compone de Dos Mil Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en Dos Mil participaciones ordinarias de un dólar de valor nominativo cada una. Las compañías extranjeras, cualquiera que sea su especie, que se establecieren en el Ecuador, deberán cumplir todos los requisitos enumerados en los Arts. 33 y 415 de la Ley de Compañías, aun cuando no tengan por objeto el ejercicio del comercio. La Superintendencia calificará, para sus efectos en el Ecuador, los poderes otorgados por las compañías, a los que se refiere el artículo 415 de la Ley de Compañías, y luego ordenará su inscripción y publicación.

(Nota G) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.