

Administración y Servicios S.A. (ADMISA) y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL	6
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL	9
2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	9
3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	13
4. EFECTIVO Y BANCOS	13
5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13
6. MUEBLES Y EQUIPOS	14
7. CUENTAS POR PAGAR	14
8. OBLIGACIONES ACUMULADAS	15
9. IMPUESTOS	15
10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA	16
11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	16
12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	16
13. PATRIMONIO	17
14. GASTOS POR SU NATURALEZA	17
15. OTROS INGRESOS	17
16. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	17
17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	18
18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	18



Audit Corporate

Centro 601 y Quito
Edif. Paez Quiñ. 1er Hda. Of. No. 2 T: 6043788
Web: www.auditcorporate.com
Email: auditcorporate@auditcorporate.com
Guayaquil Ecuador

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Administración y Servicios S.A. (ADMISA) Y Subsidiaria:

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de *Administración y Servicios S.A. (ADMISA) y subsidiaria, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros consolidados

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para *obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.*
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados 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 consolidados 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Administración y Servicios S.A. (ADMISA) y subsidiaria al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las políticas contables descritas en la Nota 2.2 y acorde a la Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 de la Superintendencia de Compañías, que se describen con mejor detalle en dicha nota.

Base contable

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.2 a los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

Restricción a la distribución y a la utilización

8. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración de las entidades que conforman Administración y Servicios S.A. (ADMISA) y subsidiaria y la Superintendencia de Compañías acorde a su Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.

CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
Socio
SC-RNAE-580

Hernando Rodríguez Ascencios Ciro Gón.

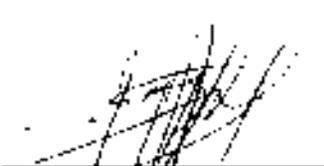
SC-RNAE-870

Guayaquil, Noviembre 06, 2015

ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	...Diciembre 31,...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	8	104
Otras cuentas por cobrar	5	105	175
Activos por impuestos corrientes		<u>4</u>	<u>3</u>
Total activos corrientes		117	282
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	6	<u>4</u>	<u>13</u>
Total activos no corrientes		<u>4</u>	<u>13</u>
TOTAL		<u>121</u>	<u>295</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



 Ing. Jorge Guerrero Miranda
 Representante Legal

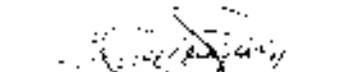


 Ing. Sara Rodríguez Yagual
 Contadora General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	...Diciembre 31,...	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	8	193
Pasivos por impuestos corrientes		6	5
Obligaciones acumuladas	8	<u>31</u>	<u>26</u>
Total pasivos corrientes		45	224
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	11	46	<u>46</u>
Total pasivos no corrientes		<u>46</u>	<u>46</u>
Total pasivos		<u>91</u>	<u>270</u>
PATRIMONIO:			
	13		
Capital social		1	1
Utilidades retenidas		29	24
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		30	25
Total patrimonio		<u>30</u>	<u>25</u>
TOTAL		<u>121</u>	<u>295</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Ing. Jorge Guerrero Miranda
 Representante Legal


 Ing. Sara Rodríguez Yagual
 Contadora General

ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Gastos de administración	14	(625)	(566)
Otros ingresos	15	<u>634</u>	<u>580</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9	14
Impuesto a la renta corriente		(4)	(3)
UTILIDAD DEL AÑO		5	11

Ver notas a los estados financieros consolidados


Ing. Jorge Guerrero Miranda
Representante Legal

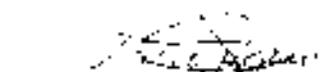

Ing. Sara Rodríguez Yagual
Contadora General

ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagos a proveedores y a empleados	(721)	(488)
Impuesto a la renta	(4)	(3)
Otros ingresos	<u>634</u>	<u>580</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(91)</u>	<u>89</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de muebles y equipos	<u>(5)</u>	<u>(10)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(10)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	(96)	79
Saldos al comienzo del año	<u>104</u>	<u>25</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>8</u>	<u>104</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Ing. Jorge Guerrero Miranda
 Representante Legal

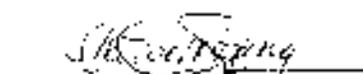

 Ing. Sara Rodríguez Yagual
 Contadora General

ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital social	Resultados Acumulados (en miles de U.S.	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la controladora (dólares)
Saldos al 1 de enero del 2012	1	51	52
Ajustes	-	(38)	(38)
Utilidad del año	-	11	11
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1	24	25
Utilidad del año	-	5	5
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1	29	30

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Ing. Jorge Guerrero Miranda
 Representante Legal


 Ing. Sara Rodríguez Yagual
 Contadora General

**ADMINISTRACIÓN Y SERVICIOS S.A. (ADMISA) Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Administración y Servicios S.A. (ADMISA) es una sociedad anónima constituida el 28 de marzo de 1997 en la ciudad de Guayaquil. Su domicilio principal es Robles 103 y Chambers.

Al 31 de diciembre del 2013 el personal total de la Compañía alcanza a 21 empleados.

La principal actividad de Administración y Servicios S.A. (ADMISA) y su subsidiaria se relacionan fundamentalmente con servicios e intermediación comercial y actividades comerciales.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2013	2012
Indoratus S.A.	Actividades comerciales a cargo de comisionistas	Ecuador	100%	100%

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria son consistentes con las que aplica Administración y Servicios S.A. (ADMISA) en la preparación de sus estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

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

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de Administración y Servicios S.A. (ADMISA) comprenden los estados de situación financiera a 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y acorde a la resolución SC/101.000P.G.14.003 emitida por la Superintendencia de Compañías, la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados, el mismo que se asienta en el párrafo 6 de la opinión.

2.3 Bases de consolidación: Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y su subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

2.3.1 Subsidiaria - Es aquella entidad sobre la que Administración y Servicios S.A. (ADMISA) tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.3.2 Participaciones no controladoras - Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.4 Efectivo y bancos: Incluyen activos financieros líquidos y depósitos en instituciones financieras que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Valuación de Muebles y equipos: A costo de adquisición. El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y 3 años para equipos de computación. Los desembolsos efectuados correspondientes al mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente al gasto afectando los resultados del año.

2.6 Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaría) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuesto diferido: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. 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 se 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 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 de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación 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.

2.7 Beneficios post-empleo:

2.7.1 Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral o utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.7.2 Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de 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.

2.8.1 Prestación de servicios: Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de servicios son reconocidos cuando puedan ser estimados con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del mismo.

2.9 Gastos: Se registran al costo histórico. Los 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.

2.10 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 resultados.

2.11 Activos financieros: Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre la compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.11.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -
Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12 Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Cuentas por pagar: Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración del Grupo realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a las actividades económicas del Grupo, 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.

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

3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

3.2 Estimación de vidas útiles de muebles y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco del Litoral	7	98
Caja	1	<u>6</u>
Total	8	<u>104</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos proveedores locales	-	37
Pagos anticipados	102	135
Anticipos a empleados	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>105</u>	<u>175</u>

Los pagos anticipados corresponden a desembolsos realizados por la Compañía durante su operación, previa facturación de los servicios de gestión a clientes, los cuales son cancelados y liquidados en menos de un año y no generan intereses.

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de muebles y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	166	161
Depreciación acumulada	<u>(162)</u>	<u>(148)</u>
Total	4	13
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	3	9
Equipos de computación	<u>1</u>	<u>4</u>
Total	4	13

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

Costo	Equipos de comp. al costo	Muebles y enseres al costo	Total
(en miles de U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2011	90	71	151
Adquisiciones	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	90	71	161
Adquisiciones	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>5</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	94	72	166
Depreciación acumulada	Equipos de Comp.	Muebles y enseres	Total
(en miles de U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre del 2011	79	55	134
Depreciación	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>14</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	86	62	148
Depreciación	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>14</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	93	69	162

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Anticipos de clientes	5	189
Proveedores locales	<u>3</u>	<u>4</u>
Total	8	193

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Nómina por pagar	22	17
Beneficios por pagar	7	6
Otras	<u>2</u>	<u>3</u>
Total	<u>31</u>	<u>26</u>

9. IMPUESTOS

9.5 Impuesto a la renta reconocida en los resultados: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante el año 2013, la Compañía realizó el cálculo de anticipo de impuesto a la renta de \$ 4 mil (US\$ 3 mil en el 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados \$4 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$3 mil en el 2012).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la Administración Tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 y 2013.

9.6 Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 2011 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: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- 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.

9.7 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento del 2% al 5% la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la

importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o de 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 han sido efectuadas a valores de plena competencia. De acuerdo al criterio de la Administración, las operaciones de la compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

11.5 Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieron prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros: En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés: La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas, entre ellas un Banco a una tasa fija.

12.1.2 Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

12.2 Categorías de Instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en miles U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y Bancos (Nota 4)	<u>0</u>	<u>104</u>
Total	<u>0</u>	<u>104</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 7)	<u>0</u>	<u>193</u>
Total	<u>0</u>	<u>193</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social

El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

14. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	368	330
Otros gastos	201	183
Depreciaciones	14	14
Arrendamiento Operativo	12	11
Seguros y Reaseguros	12	8
Servicios básicos	9	14
Transporte	5	3
Mantenimientos en general	3	3
Gastos de viaje	1	-
Total	<u>625</u>	<u>566</u>

15. OTROS INGRESOS

La compañía mantiene otros ingresos por la prestación de servicios de gestión a clientes del exterior.

16. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y su subsidiaria, la cual es parte relacionada de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

17. 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 consolidados (6 de Noviembre del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo (Directorio) en 6 de Octubre del 2015 y serán presentados a los Accionistas y a Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.