***FISECORP S.A.***

***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS***

***DICIEMBRE 31, 2013***

***(Expresado en dólares de E.U.A.)***

## 1. Operaciones y Entorno Económico

*La compañía fue constituida mediante escritura pública con fecha 6 de Mayo de 1998, cuyo objeto principal es el asesoramiento económico administrativo. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías, las Normas de Derecho Positivo Ecuatoriano que le fueren aplicables y por el Estatuto Social.*

## 2. Resumen de las principales políticas contables

### a) Bases de Presentación

*Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIFF PYMES de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09)*

### b) Uso de Estimaciones y Juicios:

*Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.*

*Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:*

- *Propiedad, Planta y Equipo: al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.*
- *Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.*

**c) Activos y Pasivos Financieros**

***Efectivo y Equivalentes del Efectivo.-*** *corresponde al efectivo disponible y depósitos a las vista en bancos.*

***Cuentas por cobrar.-*** *representados en el Estado de Situación Financiera como cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar, anticipos a proveedores y préstamos al personal, que dan derecho a pagos fijos y que no cotizan en bolsa.*

***Otros Pasivos financieros:*** *representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.*

**d) Reconocimiento de Ingresos**

*Los honorarios facturados se registran sobre el método del devengado.*

*Los otros ingresos están representados por el cobro de una cuenta incobrable dada de baja en el año 2012 reconocida como gasto no deducible.*

**e) Impuesto a la Renta**

*Está compuesto por el impuesto corriente y diferido los cuales son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.*

*El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable.*

*El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.*

## *3. Administración de Riesgo Financiero*

*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*

***a) Ambiente de Administración de Riesgos***

*Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados.*

*La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.*

*La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.*

***b) Riesgo de Crédito***

*El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas.*

***Cuentas y documentos por cobrar***

*El riesgo es contralado por la aplicación de controles que le permite conocer a la empresa que cliente no ha cancelado su deuda por más de 30 días, en el caso del saldo del año 2013, el 100% de la cartera fue recuperada en enero y febrero del 2014.*

***c) Riesgo de Liquidez***

*El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan.*

*La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes.*

**f) Administración de Capital**

*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 a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas 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 accionistas.*

## 4. Transacciones con partes relacionadas

*Fisecorp S.A. ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013:*

- *La Compañía mantenía una cuenta por pagar accionista por US$ 14.806 al 31 de diciembre del 2012 cancelada proporcionalmente durante el año 2013.*

- *Las principales transacciones que tuvieron cambios en el resultado son:*

| | US$ |
|---|---|
| | 2013 |
| **Ingresos** | |
| Asesorías | 67671 |
| | **67671** |
| **Gastos** | |
| Comisiones | 79216 |
| | **79216** |
| **Otros** | |
| Prestamos Otorgados | 8234 |
| | **8234** |

## 5. Cuentas por cobrar

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:*

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Clientes | 6,399 | 50,671 |
| Otras | 16,667 | 87,372 |
| Relacionadas | 129,595 | 0 |
| Anticipo a Proveedores | 61,840 | 64,720 |
| Préstamos a Empleados | 375 | 617 |
| Impuestos por Cobrar | 53,360 | 38,535 |
| | **268,235** | **241,914** |

## 6. Propiedad, Planta y Equipo

*El movimiento de muebles y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, en US Dólares, es como sigue:*

| | 2012 | Adiciones | Venta | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Equipos de Oficina | 0 | | | 0 |
| Muebles y Enseres | 0 | 3,170 | | 3,170 |
| Equipos de Computación | 1,975 | | | 1,975 |
| Vehículos | 85,108 | | | 85,108 |
| Instalaciones y Adecuaciones | 0 | | | 0 |
| Total Costo | 87,084 | 3,170 | 0 | 90,254 |
| Depreciación Acumulada | 44,082 | 13,404 | | 57,486 |
| Propiedad, Planta y Equipo | 43,002 | | | 32,767 |

*El cargo a resultados por depreciación de los muebles y equipos fue de US$ 13.404,12 en el 2013.*

## 7. Cuentas por pagar

*El detalle de la cuenta por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:*

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Proveedores | 141,721 | 167,581 |
| Aportes al IESS | 1,071 | 754 |
| Impuestos por Pagar | 9,117 | 4,468 |
| Obligaciones Financieras | 69,877 | 15,695 |
| Otros | 33,000 | 48,083 |
| | 254,786 | 236,582 |

## 8. Gastos acumulados por pagar

*El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:*

| | 2012 | Adiciones | Pagos | 2013 |
|---|---|---|---|---|
| Beneficios Sociales | 3,944 | 8,397 | -7,285 | 5,056 |
| Participación a Trabajadores | 1,718 | 8,654 | -1,718 | 8,654 |
| Beneficios Sociales | 5,662 | 17,051 | -9,003 | 13,710 |

## 9. Provisiones

*El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía, durante el año 2013.*

| | 2012 | Adiciones | 2013 |
|---|---|---|---|
| Provisión por Desahucio | 3,333 | 4,120 | 7,452 |
| Jubilación Patronal | 7,030 | 6,488 | 13,518 |
| | 12,375 | 10,608 | 20,971 |

## 10. Índices de liquidez y endeudamiento

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía presentó los siguientes índices de liquidez y endeudamiento, los cuales cumplen con las normas establecidas por el Consejo Nacional de Valores, que indican lo siguiente:*

- *El índice de endeudamiento sobre patrimonio es 7.13 (2013) Y 7,32 (2012).*
- *El índice de liquidez es de 1.38 (2013) y 1,13 (2012).*

## 11. Patrimonio

*El capital autorizado al 31 de diciembre del 2013, asciende a US$20.000 el cual está suscrito y pagado en un cincuenta por ciento esto es US$10.000, dividido en 10.000 acciones ordinarias nominativas de US$1 cada una.*

## 12. Impuesto a la renta

*El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 22% por el 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:*

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Utilidad Contable antes de Impuesto a la renta | 49,039 | 9,734 |
| Tasa de Impuesto a la Renta | 22% | 23% |
| Impuestos a la tasa vigente | 10,789 | 2,239 |
| Efecto de Gastos no deducibles | 3,521 | 6,260 |
| Efecto de otras deducciones | 660 | 0 |
| Impuesto a las ganancias calculado | 13,650 | 8,499 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta | 4,249 | 4,051 |
| Gasto por Impuesto a las ganancias | 13,650 | 8,499 |

*El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2013 es:*

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Saldo al Inicio del año | 7,738 | 10,792 |
| Reclasificación | 0 | -2,096 |
| Impuesto Pagado | 0 | -3,672 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 9,936 | 11,213 |
| Impuesto a la Renta Causado | -13,650 | -8,499 |
| Total Impuesto a la renta pagado en exceso | 4,024 | 7,738 |

**Juan Carlos Argenzio L.**
**Gerente General**

**Jenniffer Montoya M.**
**Contadora**