

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
REPRESENTACION DE TELEFONIA Y
COMUNICACION RETELCOM S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Quito – Ecuador
www.proaudit.de

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ecuador@proaudit.de

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
COMPAÑÍA REPRESENTACION DE TELEFONIA Y
COMUNICACION RETELCOM S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros de Compañía REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y, con fecha 28 de febrero de 2014, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del

2013 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación al cumplimiento de las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:

- . Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - . Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal con los registros contables mencionados en el punto anterior;
 - . Aplicación de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento y en las resoluciones del Servicio de Rentas Internas de cumplimiento general y obligatorio, para la determinación y liquidación razonable del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal;
 - . Presentación de las declaraciones como agente de retención, y pago de las retenciones a que está obligada a realizar la Compañía de conformidad con las disposiciones legales.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer párrafo.
5. Nuestra auditoría fue hecha principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. Esta información, ha sido sometida a los

procedimientos de auditoria aplicados en nuestra auditoria de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A. al 31 de Diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones, y evolución del patrimonio por el año terminado esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
7. En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 1071 del Servicio de Rentas Internas de fecha 26 de diciembre del 2002, informamos que no existen recomendaciones y aspectos de carácter tributario, relacionadas con el Impuesto a la Renta, las Retenciones en la Fuente, el Impuesto al Valor Agregado, el Impuesto a los Consumos Especiales y otros tributos administrados por la Autoridad Fiscal.
8. Este informe se emite para conocimiento de los Accionistas y Administración de Compañía REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A. y demás organismos de control, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por estas entidades.

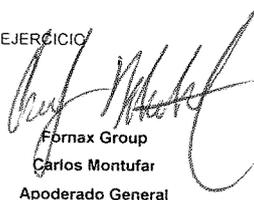
Atentamente,



Ing. Javier Soria
ProAudit Ecuador Cía. Ltda.
Gerente General
Registro Nacional de Auditores Externos 524
Registro Profesional 1706902
Quito - Ecuador

**REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>NOTAS</u>	2012	2013	VARIACIONES
<u>ACTIVOS</u>		<u>2,863,543.17</u>	<u>2,957,718.32</u>	94,175.15
ACTIVO CORRIENTE		452,259.22	584,661.27	132,402.05
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1	5,212.05	16,677.32	11,465.27
BANCOS		5,212.05	16,677.32	11,465.27
CUENTAS POR COBRAR	2	223,301.04	341,250.79	117,949.75
CXC CLIENTES LOCALES		223,301.04	341,250.79	117,949.75
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	3	15,000.00	15,000.00	0.00
CXC URBANIZACION LOS EUCALIPTOS		15,000.00	15,000.00	0.00
ACTIVOS POR IMP CORR	4	2,462.70	3,866.98	1,404.28
CREDITO TRIBUTARIO IVA RET EN VTAS		261.96		-261.96
CREDITO TRIBUT IMPTO RENTA 2012		2,200.74		-2,200.74
CREDITO TRIBUT IMPTO RENTA 2013			3,866.98	3,866.98
OTROS ACTIVOS	5	5,912.20	7,344.61	1,432.41
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO		5,912.20	7,344.61	1,432.41
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		200,371.23	200,521.57	150.34
ANTICIPO PROVEEDORES		371.23	521.57	150.34
ANTICIPO COMPRA DE PROPIEDADES		200,000.00	200,000.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE		2,411,283.95	2,373,057.05	-38,226.90
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	6	20,161.62	16,555.44	-3,606.18
MAQUINARIA Y EQUIPOS		25,114.67	25,114.67	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA MAQ Y EQUIP		-9,740.04	-12,251.52	-2,511.48
MUEBLES Y ENSERES		21,392.09	21,392.09	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		-16,605.10	-17,699.80	-1,094.70
PROPIEDAD DE INVERSION	7	2,391,122.33	2,356,501.61	-34,620.72
EDIFICIOS PROPIEDAD DE INVERSION		692,414.32	692,414.32	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS PROP. DE INV.		-305,676.12	-340,296.84	-34,620.72
TERRENO PROPIEDAD DE INVERSION		2,004,384.13	2,004,384.13	0.00
<u>PASIVOS</u>		<u>788,454.93</u>	<u>868,568.53</u>	80,113.60
PASIVO CORRIENTE		153,454.93	233,568.53	80,113.60
CUENTAS POR PAGAR	8	28,449.64	6,533.47	-21,916.17
CXP PROVEEDORES NACIONALES		28,449.64	4,960.23	-23,489.41
LIQ. DE IMPUESTOS IVA Y RENTA			573.24	573.24
CXP CUENTA CONTROL PRORRATEO CNT			1000.00	
PRESTAMOS Y SOBREGIR	9	5,416.24	5,234.01	-182.23
CXP INTERESES JP MORGAN CORTO PLAZO		5,416.24	5,234.01	-182.23
OT. PASIVOS FINANCIEROS		119,589.05	221,801.05	102,212.00
CXP WADEHOUSE		2,766.13	2,766.13	0.00
CXP PRESTAMOS ACCIONISTAS / CXP SOCIOS		57,150.00	57,150.00	0.00
CXP DEXICORP S.A.		59,672.92	161,884.92	102,212.00
PASIVO NO CORRIENTE		635,000.00	635,000.00	0.00
PRESTAMOS LARGO PLAZO	10	635,000.00	635,000.00	0.00
PRESTAMOS BCO JP MORGAN LARGO PLAZO		635,000.00	635,000.00	0.00
<u>PATRIMONIO</u>		<u>2,075,088.24</u>	<u>2,089,149.79</u>	<u>14,061.55</u>
CAPITAL SOCIAL	11	1,000.00	1,000.00	0.00
CAPITAL SOCIAL		1,000.00	1,000.00	0.00
UTILIDADES RETENIDAS	12	2,026,529.58	2,074,088.24	47,558.66
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES		173,247.44	220,806.10	47,558.66
RESERVA LEGAL		652.57	652.57	0.00
RESULTADOS NIIF POR PRIMERA VEZ		1,852,629.57	1,852,629.57	0.00
RESULTADOS	13	47,558.66	14,061.55	-33,497.11
RESULTADO DEL EJERCICIO		47,558.66	14,061.55	-33,497.11


Fornax Group
Carlos Montufar
Apoderado General


Valeria Bravo
Contadora

REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE NERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

		2012	2013	VARIACIONES
<u>INGRESO</u>	<u>14</u>	<u>302,092.19</u>	<u>300,443.09</u>	-1,649.10
INGRESOS POR VENTAS			300,383.80	300,383.80
INGRESOS ARRIENDOS		212,055.90	300,383.80	88,327.90
INGRESOS SERVICIOS		90,000.00		-90,000.00
OTROS INGRESOS			59.29	59.29
OTROS INGRESOS		36.29	59.29	23.00
<u>COSTOS GASTOS</u>	<u>15</u>	<u>239,930.79</u>	<u>286,381.54</u>	46,450.75
COSTOS INDIRECTOS		856.02	1,071.91	215.89
AGUA		147.24	43.04	-104.20
LUZ			1,017.67	1,017.67
GAS		708.78		-708.78
TELEFONO			11.2	11.20
COSTOS GENERALES		118,726.65	118,415.26	-311.39
MANTENIMIENTO LOCAL		1,108.43	4,344.47	3,236.04
MANTENIMIENTO EQUIPOS LOCALES			82.5	82.50
MANTENIMIENTO DE VEHICULOS			860.59	860.59
FLETES, MOVILIZACION Y EXPRESO			557.43	557.43
SUMINISTROS DE OFICINA		13.40		-13.40
OTROS		619.44	1,467.69	848.25
COSTOS CNT		95,698.51	77,417.09	-18,281.42
COSTOS BANCARIOS		420.62	405.63	-14.99
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		16,770.49	30,419.59	13,649.10
I S D IMPUESTO SALIDA DIVISAS		2,455.50	2,804.69	349.19
GASTOS POR REEMBOLSOS		1,640.26	55.58	-1,584.68
COSTOS DE PERSONAL		30,000.00	61,000.00	31,000.00
HONORARIOS PROFESIONALES		30,000.00	61,000.00	31,000.00
ARRIENDOS			1,918.64	1,918.64
ARRIENDOS LOCAL			1,918.64	1,918.64
DEPRECIACIONES		39,214.48	38,226.90	-987.58
DEPRECIACION EDIFICIOS		34,620.72	34,620.72	0.00
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO		2,454.64	2,511.48	56.84
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES		2,139.12	1,094.70	-1,044.42
OTROS GASTOS		4,328.76	3,546.55	-782.21
ADMINISTRATIVOS % LOCALES		3,000.00	3,000.00	0.00
OTROS NO DEDUCIBLES		1,328.76	546.55	-782.21
COSTOS FINANCIEROS	16	46,804.88	46,676.90	-127.98
GASTO INTERESES PRESTAMOS EXTERIOR		46,804.88	46,676.90	-127.98
IMPTO. RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES	17		15,525.38	15,525.38
GASTO IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE			15,525.38	15,525.38
RESULTADO DEL EJERCICIO	18	62,161.40	14,061.55	-48,099.85


 Fornax Group
 Carlos Montufar
 Apoderado General


 Valeria Bravo
 Contadora

REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		PRIMA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES		RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES					RESULTADOS ACUMULADOS					TOTAL PATRIMONIO	CODIGO				
	301	302	303	304	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTADUTARIA	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(1) PERIODOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACION			RESERVA POR REVALUACION DE INVERSIONES	GANANCIA META DEL PERIODO	(1) PERDIDA META DEL PERIODO	
EN CIFRAS COMPLETAS US\$																						
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	1000	0	0	652.57	0	0	0	0	0	0	220806.1	0	1852630	0	0	0	0	14061.55	0	2089150	99	
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1000	0	0	652.57	0	0	0	0	0	0	220806.1	0	1852630	0	0	0	0	0	0	2075088	9901	
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	1000	P	652.57	P	P	P	P	P	P	P	220806.1		D	D	P	D	D		N	222458.7	990101	
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:													1852630							1852630	990102	
CORRECCION DE ERRORES:													D							0	990103	
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14061.55	0	14061.55	9902	
Aumento (disminución) de capital social	D																			0	990201	
Aportes para futuras capitalizaciones																				0	990202	
Prima por emisión primaria de acciones			P																	0	990203	
Dividendos																				0	990204	
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales																				0	990205	
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta				P	P						N								N	0	990206	
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo						N					P								P	0	990207	
Reservación de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles							N				P								P	0	990208	
Otros cambios (detallar)				D	D	D	D	D	D	D	P	D							D	0	990209	
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)												D								14061.55	14061.55	990210

Carlos Montúfar
Fornax Group
Carlos Montúfar

Valeria Bravo
Valeria Bravo
Contadora

REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
PERIODO 2012 - 2013

	Código	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	11,465.27
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	(85,330.49)
Clases de cobros por actividades de operación	950101	182,493.34
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	182,493.34
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	-
Otros cobros por actividades de operación	95010105	-
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(226,380.94)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(226,380.94)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-
Dividendos pagados	950103	-
Dividendos recibidos	950104	-
Intereses pagados	950105	(41,442.89)
Intereses recibidos	950106	-
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	-
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	-
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	-
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	-
Compras de activos intangibles	950211	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	-
Compras de otros activos a largo plazo	950213	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	-
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	-
Dividendos recibidos	950219	-
Intereses recibidos	950220	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	96,795.76
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	96,795.76
Pagos de préstamos	950305	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	-
Dividendos pagados	950308	-
Intereses recibidos	950309	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	11,465.27
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	5,212.05
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	16,677.32

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	14,061.55
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	38,226.90
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	38,226.90
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-
Ajustes por gastos en provisiones	9705	-
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	(137,618.94)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	(117,949.75)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	(1,582.75)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	-
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-
(Incremento) disminución en otros activos	9805	(1,404.28)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	(22,489.41)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	5,807.25
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	(85,330.49)

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PARAF-CO 16)


Formax Group
Carlos Montufar
Apoderado General


Valeria Bravo
Contadora

**REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION
RETELCOM S.A.**

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2013.

IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A. tiene más de 15 años en el Mercado Ecuatoriano y su objeto principal son las actividades de alquiler de bienes inmuebles para locales comerciales. La compañía por su objeto social puede también formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior y/o fusionarse con ellas y otras, sean también estas nacionales o extranjeras y/o contratar con ellas; constituirse en consejera, promotora, agente o representante de otras compañías a las que además podrá prestar servicios especializados que ellas requieran para el normal desenvolvimiento de sus actividades sin que esto signifique realización de actividades de consultoría. Para el cumplimiento de su objeto la Compañía puede realizar toda clase de actos, contrato u operaciones permitidos por las leyes ecuatorianas o de terceros países y acuerdos necesarios para este fin.

POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

ESTADOS FINANCIEROS

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de

aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Periodo de Presentación

Los Estados Financieros básicos, deben presentarse anualmente con a información comprendida entre el 1ro de Enero y el 31 de Diciembre de cada año.

ACTIVOS

Nota 1

Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, 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.

Los fondos disponibles en bancos son aquellos que están debidamente segregados y son de disponibilidad inmediata, sin que pese sobre ellos gravamen o restricción alguna. El monto al cierre es de \$ 16.677,32

Detalle:	2012	2013
BANCOS	5212.05	16,677.32

Nota 2

Cuentas por Cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Es importante anotar que hasta el 31 de diciembre 2013, existía un valor a cobrar a clientes de \$ 341.250,79 dólares, correspondientes a una detallada lista de clientes compradores.

Detalle:	2012	2013
CXC CLIENTES LOCALES	223301.04	341,250.79

Nota 3**Otros activos financieros**

Corresponde a una cuenta por cobrar a la Urbanización los Eucaliptos por un monto de \$ 15.000 valor que no ha cambiado con respecto al año anterior.

Nota 4**Activos por impuestos corrientes**

Corresponde a Anticipos de Impuesto a la Renta como crédito tributario, así como también los saldos por retenciones de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle:	2012	2013
CREDITO TRIBUTARIO IVA RET EN VTAS	261.96	
CREDITO TRIBUT IMPTO RENTA 2012	2200.74	
CREDITO TRIBUT IMPTO RENTA 2013		3,866.98
ACTIVOS POR IMP CORR	2462.70	3,866.98

Nota 5**Pagos anticipados**

Son los correspondientes a anticipos que se han hecho a proveedores y seguros por un valor de \$ 207.866,18 según el siguiente detalle:

Detalle:	2012	2013
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	5912.20	7,344.61
ANTICIPO PROVEEDORES	371.23	521.57
ANTICIPO COMPRA DE PROPIEDADES	200000.00	200,000.00
TOTAL:	206283.43	207866.18

Nota 6

Propiedad, Planta y Equipo

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento. 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 de valor, cuyo detalle se encuentra a continuación:

Detalle:	2012	2013
MAQUINARIA Y EQUIPOS	25114.67	25,114.67
DEPRECIACION ACUMULADA MAQ Y EQUIP	-9740.04	-12,251.52
MUEBLES Y ENSERES	21392.09	21,392.09
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-16605.10	-17,699.80
Total:	20161.62	16555.44

Nota 7

Propiedad de inversión

Corresponden al edificio y terreno propiedad de la compañía considerados como inversión de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle:	2012	2013
EDIFICIOS PROPIEDAD DE INVERSION	692414.32	692,414.32
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS PROPIEDAD DE INVERSION	-305676.12	-340,296.84
TERRENO PROPIEDAD DE INVERSION	2004384.13	2,004,384.13
PROPIEDAD DE INVERSION	2391122.33	2,356,501.61

PASIVOS**Nota 8****Cuentas por Pagar**

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El valor de \$ 6.533,47 se detalla a continuación:

Detalle:	2012	2013
CXP PROVEEDORES NACIONALES	28449.64	4,960.23
LIQ. DE IMPUESTOS IVA Y RENTA		573.24
CXP CUENTA CONTROL PRORRATEO CNT		1000.00
CUENTAS POR PAGAR	28449.64	6,533.47

Nota 9**Pasivos financieros**

Poseen un valor total de \$ 227.035,06 que se desglosa a continuación:

Detalle:	2012	2013
CXP INTERESES JP MORGAN		
CORTO PLAZO	5416.24	5,234.01
CXP WADEHOUSE	2766.13	2,766.13
CXP PRESTAMOS ACCIONISTAS /		
CXP SOCIOS	57150.00	57,150.00
CXP DEXICORP S.A.	59672.92	161,884.92
Total:	125005.29	227035.06

Nota 10

Préstamos largo plazo

Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco JP MORGAN por el valor de \$ 635.000,00 que no ha registrado ningún cambio desde el año anterior.

PATRIMONIO

Nota 11

Capital Social

El capital social de REPRESENTACION DE TELEFONIA Y COMUNICACION RETELCOM S.A. corresponde según escritura publica a \$ 1.000 USD que corresponde a un único accionista:

WADEHOUSE HOLDING INTERNATIONAL S.A. \$1.000

Nota 12

Utilidades retenidas

Corresponden a valores acumulados por concepto de utilidades y reservas según se presenta a continuación:

Detalle:	2012	2013
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	173247.44	220,806.10
RESERVA LEGAL	652.57	652.57
RESULTADOS NIIF POR PRIMERA VEZ	1852629.57	1,852,629.57
UTILIDADES RETENIDAS	2026529.58	2,074,088.24

Nota 13

Resultados

Se presenta una utilidad de \$ 14.061,55

ESTADO DE RESULTADOS

Nota 14

Ingresos

Durante el año 2013 la compañía facturó por concepto de arriendos el total de \$ 300.383,80 y obtuvo otros ingresos adicionales por \$ 59,29

Nota 15

Costos y Gastos

Corresponde a costos y gastos que incurrió la compañía durante el ejercicio 2013 y asciende a \$ 224.179,26 según sigue:

Detalle:	2012	2013
COSTOS INDIRECTOS	856.02	1,071.91
COSTOS GENERALES	118726.65	118,415.26
COSTOS DE PERSONAL	30000.00	61000.00
ARRIENDOS		1918.64
DEPRECIACIONES	39214.48	38226.90
OTROS GASTOS	4328.76	3546.55

COSTOS GASTOS 193125.91 224179.26

Nota 16

Costos Financieros

Corresponde únicamente al pago de intereses por el préstamo del exterior por un total de \$ 46.676,90

Detalle:	2012	2013
GASTO INTERESES		
PRESTAMOS EXTERIOR	46804.88	46,676.90

Nota 17

Impuesto a la renta corriente

Corresponde únicamente al gasto por concepto de pago de impuesto a la renta por un valor de \$ 15.525,38 rubro que el año anterior no presento saldo.

Nota 18

Utilidad Operacional

El valor realizado de utilidad es de \$ 14.061,55 durante el ejercicio 2013 antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de

sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Anticipo calculado -

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.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 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 los siguientes:

PROAUDIT

Ecuador

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de febrero de 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

Conclusión Final

Como se puede observar la operación de la empresa ha sido productiva. La compañía cumple totalmente con los principios contables, NEAS y durante este año ya trabajo bajo NIIFs. Cualquier información adicional no dude en comunicarse con nosotros, de ustedes muy Atentamente

Best Regards / Mit Freundlichen Gruessen / Atentamente



Ing. Javier Soria

ProAudit Ecuador Cia. Ltda.

General Manager / Geschaefstsfuehrer / Gerente General

Registro Nacional de Auditores Externos 524

Registro Profesional 1706902

Ulloa N26-10 Quito – Ecuador

www.proaudit.de

Tel: + 5932 – 254 8145

Movil: + 593-996-327-025

Germany: + 49 – 160 99 70 67 65