

MICELLE Cía. Ltda.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2013 Y 2012**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
Micelle Cia. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de *Micelle Cía. Ltda.* (Una Sociedad de Responsabilidad Limitada constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

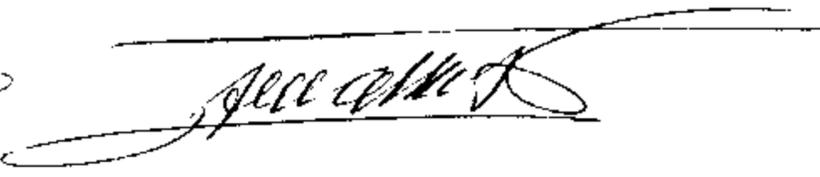
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución, realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Micelle Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Guerra & Asociados 

RNAE No. 060
15 de Abril del 2014
Quito-Ecuador

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia No. 2408

MICELLE CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 3)	1,441	4,807
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	96,783	74,990
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 9)	50,499	50,421
Activo por impuestos corriente	(Nota 8)	30,502	30,092
		-----	-----
Total activo corriente		179,225	160,310
 NO CORRIENTE:			
Propiedad, mobiliario y equipo	(Nota 5)	236,464	190,882
Activo por impuestos diferidos	(Nota 8)	256	333
		-----	-----
Total activo no corriente		236,720	191,215
		-----	-----
Total activo		<u>415,945</u>	<u>351,525</u>

Carlos García
GERENTE GENERAL

Irene Correa
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

MICELLE CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 6)	10,352	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	66,946	41,854
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 9)	96,874	88,960
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 8)	11,292	16,492
Beneficios definidos para empleados	(Nota 10)	25,737	36,616
		-----	-----
Total pasivo corriente		211,201	183,922
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 6)	32,765	-
Beneficios definidos para empleados	(Nota 10)	46,451	43,641
		-----	-----
Total pasivo no corriente		79,216	43,641
		-----	-----
Total pasivo		290,417	227,563
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	(Nota 12)	30,000	30,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 13)	42,000	42,000
Reserva legal	(Nota 14)	3,052	2,677
Reserva de capital	(Nota 15)	51,943	51,943
Resultados acumulados:	(Nota 16)		
Efectos aplicación NIIF		2,181	2,181
Resultados acumulados		(3,648)	(4,839)
		-----	-----
Total patrimonio		125,528	123,962
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		<u>415,945</u>	<u>351,525</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

MICELLE CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

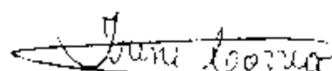
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Auditorías	217,346	270,391
Contraloría	17,127	23,579
Asesoría administrativa	74,406	103,017
Otros	27,370	15,063
	-----	-----
	336,249	412,050
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y ventas	143,728	201,206
De personal	165,477	183,618
Depreciaciones	11,303	9,836
Financieros	9,556	2,799
Otros	857	3,553
	-----	-----
	330,921	401,012
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	5,328	11,038
IMPUESTO A LA RENTA:		
	(Nota 8)	
Impuesto a la renta corriente	(3,685)	(3,383)
Impuesto a la renta diferido	(77)	(153)
	-----	-----
	(3,762)	(3,536)
	-----	-----
Utilidad neta	1,566	7,502
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-	-
	-----	-----
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	1,566	7,502
	=====	=====



Carlos García E.

GERENTE GENERAL



Irene Correa

CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

MICELLE CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	APORTES PARA FUTURAS			RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS		TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL DE CAPITAL	RESERVA	RESERVA DE CAPITAL	EFECTOS APLICACIÓN NIIF ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	30,000	42,000	2,347	51,943	3,139	(12,011)	117,418		
MÁS (MENOS):									
Ajuste activo por impuestos diferidos	-	-	-	-	(958)	-	(958)		
Apropiación de reserva legal	-	-	330	-	-	(330)	-		
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	7,502	7,502		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	30,000	42,000	2,677	51,943	2,181	(4,839)	123,962		
MÁS (MENOS):									
Apropiación de reserva legal	-	-	375	-	-	(375)	-		
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	1,566	1,566		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	30,000	42,000	3,052	51,943	2,181	(3,648)	125,528		


Carlos García E.
GERENTE GENERAL


Irene Correa
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

MICELLE CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

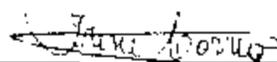
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	287,086	351,307
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar	(303,197)	(356,430)
Otros ingresos (gastos), neto	26,513	11,510
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	10,402	6,387
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(56,885)	(15,435)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(56,885)	(15,435)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por préstamos de los socios	-	(5,000)
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras	43,117	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	43,117	(5,000)
	-----	-----
(Disminución) neta del efectivo y equivalente de efectivo	(3,366)	(14,048)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	4,807	18,855
	-----	-----
Saldo al fin del año	1,441	4,807
	=====	=====



Carlos García L.
GERENTE GENERAL



Irene Correa
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estos estados financieros.

MICELLE CÍA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	1,566	7,502
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	927	1,921
Provisión para impuesto a la renta	3,685	3,383
Impuesto a la renta diferido	77	153
Provisión de según avance de servicios	(43,150)	-
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	719
Baja de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(306)	(610)
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	11,303	9,836
Provisión para jubilación	4,375	7,919
Provisión para bonificación por desahucio	3,166	5,816
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y compañías y partes relacionadas	21,585	(51,299)
(Aumento) en activo por impuestos corriente	(410)	(2,326)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y compañías y partes relacionadas	33,006	17,065
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(8,885)	(540)
Aumento en beneficios definidos para empleados	(16,537)	6,848
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>10,402</u>	<u>6,387</u>

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2013:

La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado el año anterior con cargo a impuestos retenidos por US\$3,383. Resultado de esta operación disminuyeron impuesto a la renta por pagar y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.

MICELLE CÍA. LTDA.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

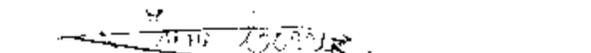
**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2012:

La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado el año anterior con cargo a impuestos retenidos por US\$3,293. Resultado de esta operación disminuyeron impuesto a la renta por pagar y activo por impuestos corriente en el mencionado valor.



Carlos García L.
GERENTE GENERAL



Irene Correa
CONTADORA GENERAL

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 son parte integrante de estas conciliaciones.

MICELLE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

Micelle S.A., fue constituida en Quito, República del Ecuador con fecha 8 de julio de 1999, con el objeto principal de prestar servicios profesionales especializados, que tengan por objeto identificar, planificar, elaborar o evaluar proyectos de desarrollo, en sus niveles de prefactibilidad, factibilidad, diseño u operación. Comprende, además, la supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos, así como los servicios de asesoría y asistencia técnica, elaboración de estudios económicos, financieros, de organización, administración, auditoría e investigación y desarrollar todos los actos necesarios permitidos por la ley para el logro de sus objetivos.

Con fecha 21 de septiembre del 2004, MICELLE S.A. cambió su denominación a MICELLE CÍA. LTDA. y reformó sus estatutos.

La Compañía forma parte de la Red Internacional de Firmas Independientes de Contadores Públicos y Consultores de Negocios DFK International a la cual representa en Ecuador como miembro corresponsal, desde el 2002.

La Compañía ha realizado varios aumentos de capital. Con fecha 27 de abril del 2007, la Junta General de Socios aprobó un aumento de capital mediante la reinversión de utilidades, con lo cual el capital social a partir de esa fecha se establece en US\$30,000. Este aumento de capital se inscribió en el Registro Mercantil con fecha 20 de agosto del mismo año.

Durante los años 2013 y 2012, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1. Declaración de cumplimiento

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2013.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia de la Compañía consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (Continuación)

fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe de la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de Micelle Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados, sin ninguna restricción, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.3 Estimaciones y supuestos de la Gerencia

La Compañía utilizó ciertas estimaciones y supuestos contables para valorar y registrar los activos, y pasivos que se reconocen en el período corriente y períodos futuros.

Las estimaciones y supuestos contables fueron los siguientes:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.3. Estimaciones y supuestos de la Gerencia (Continuación)

- ✓ Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- ✓ Vida útil y valor residual de los activos materiales.
- ✓ Cálculo del ingreso al cierre del ejercicio, correspondiente a la determinación del servicio de auditoría al final del ejercicio económico.
- ✓ Constitución de las provisiones por beneficios a empleados.
- ✓ La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- ✓ Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

2.4 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la Gerencia, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.6 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 desde el inicio de la inversión.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que las facturas emitidas son en condición de contado y la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La provisión para deterioro de cuentas por cobrar se estima en base a lo estipulado en la normativa tributaria local, vigente a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gasto en el estado de resultados.

2.8 Propiedad, mobiliario y equipo

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, propiedad, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, mobiliario y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo (Continuación)

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles (Continuación)

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Años de Vida útil</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Equipos de computación	3	33%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Pinacoteca	-	-

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.8.3 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos de forma separada (cuando aplique) son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la misma que será cargada a resultados del período.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. El valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

	<u>Años de vida útil</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Licencias de software	3	33%

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiesen estar deteriorados. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costes de la venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor razonable menos costes de la venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados con indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el nuevo monto recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si existió un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se llevan a gastos.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Obligaciones con instituciones financieras.

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.13 Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

Corresponde principalmente a cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos, propios del giro del negocio, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Las cuentas comerciales por pagar, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.14 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14. Impuesto a la renta (Continuación)

2.14.2 Impuesto a la renta diferido (Continuación)

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

El activo y pasivo 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.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía compensa el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.14.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente y diferido, 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, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.15 Beneficios definidos para empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren, con base a estudios actuariales realizados por actuarios independientes.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 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 o 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.

2.17 Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor razonable de los ingresos por prestación de servicios, netos de descuentos.

Los ingresos y costos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización, es decir, se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18 para la venta de servicios.

La Compañía reconoce el ingreso en base al avance del servicio prestado, esto es determina las horas incurridas reales frente al presupuesto, y su reconocimiento final, hasta la entrega de los informes de auditoría o productos entregados al cliente, establecidos en cada contrato.

2.18 Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

2.19 Reclasificaciones.

Ciertas cifras del 2013 y 2012 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación de los estados financieros de esos años.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2.20.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas.

<u>Enmiendas</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 1 Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012
NIC 19 Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013
NIC 27 Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 11 Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013
NIIF 13 Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013

2.20.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes:

	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 27 Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39 Instrumentos financieros: reconociendo y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
<u>Interpretaciones</u>		
CINIIF 21 Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja chica	340	340
Instituciones financieras:		
Produbanco S.A. – Quito	614	1,630
Produbanco S.A. – Guayaquil	88	2,439
COOPCCP Cooperativa Financiera	399	398
	-----	-----
	1,101	4,467
	-----	-----
	1,441	4,807
	=====	=====

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	(1)	96,136	74,203
Empleados	(2)	962	1,624
Garantías		520	620
Anticipos		209	285
Otras		842	450
		-----	-----
		98,669	77,182
Deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(1,886)	(2,192)
		-----	-----
		96,783	74,990
		=====	=====

- (1) Corresponde al saldo de cuentas por cobrar a deudores comerciales no relacionados, principalmente por concepto de prestación de servicios de auditoría. Al 31 de diciembre del 2013, incluye una provisión de ingresos por US\$43,150, correspondiente al estimado del servicio prestado a esa fecha, facturados en el 2014.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus empleados.
- (3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	2,192	2,083
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	719
Baja de la provisión	(306)	(610)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	1,886	2,192
	=====	=====

5. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, propiedad, mobiliario y equipo se conformaba de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Edificios		74,372	74,372	5%
Equipos de computación		36,312	30,739	33%
Muebles y enseres		14,693	14,693	10%
Equipo de oficina		5,563	5,563	10%
Pinacoteca		132	132	-
Activos en construcción	(1)	168,192	116,879	-
		-----	-----	
		299,264	242,378	
Menos - Depreciación acumulada		(62,800)	(51,496)	
		-----	-----	
		<u>236,464</u>	<u>190,882</u>	
		=====	=====	

Los valores de propiedad, mobiliario y equipo se mantienen registrados en base al método del costo, con base a los resultados de avalúos realizados por peritos independientes.

- (1) Corresponde a valores entregados para la adquisición de un inmueble ubicado en la ciudad de Quito, para ser utilizado en las operaciones de la Compañía.

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipos fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	190,882	185,283
Adiciones	56,885	15,435
Depreciación del año	(11,303)	(9,836)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>236,464</u>	<u>190,882</u>
	=====	=====

6. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con instituciones financieras estaban conformadas de la siguiente manera:

2013

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Produbanco S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con pagos programados a 48 meses plazo que devenga una tasa de interés del 11.83% anual, con pagos mensuales de capital e intereses y vencimiento final el 7 de mayo del 2017. (1)	10,352	32,765	43,117
	-----	-----	-----

6 OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

(1) Este préstamo se encuentra garantizado con hipoteca abierta sobre un inmueble propiedad del Socio principal de la Compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas de crédito	32,792	18,362
Proveedores	14,348	10,352
Honorarios por pagar (1)	7,292	6,516
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	4,345	2,221
Anticipo de clientes	2,788	1,785
Otras	5,381	2,618
	-----	-----
	66,946	41,854
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a honorarios profesionales por servicios contables y de auditoría, que se cancelan el próximo año.

8. IMPUESTOS:

Activo, pasivo por impuestos corriente

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el activo y pasivo por impuestos corriente se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Retenciones en la fuente	22,895	22,167
Crédito tributario - IVA	7,607	7,925
	-----	-----
	30,502	30,092
	=====	=====
Pasivo		
IVA por pagar	5,711	11,168
Retenciones de impuestos	1,896	1,941
Impuesto a la renta por pagar	3,685	3,383
	-----	-----
	11,292	16,492
	=====	=====

8. IMPUESTOS: (Continuación)

Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Saldo inicial al 1 de enero del	22,167	20,180
Impuestos retenidos del año	4,111	5,280
Pagos, mediante compensación	(3,383)	(3,293)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>22,895</u>	<u>22,167</u>
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del	3,383	3,293
Pago, mediante compensación	(3,383)	(3,293)
Provisión del año	3,685	3,383
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>3,685</u>	<u>3,383</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	3,685	3,383
Gasto impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	77	153
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta del año	<u>3,762</u>	<u>3,536</u>

Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable de la Compañía, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	5,328	11,038
15% Participación a trabajadores	927	1,921
(Gasto) Ingreso del impuesto a la renta diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(77)	(153)
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta según leyes fiscales, pasan	6,178	12,806

8. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Conciliación tributaria (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vienen...	6,178	12,806
15% Participación a trabajadores	(927)	(1,921)
	-----	-----
	5,251	10,885
Más (Menos):		
Gastos no deducibles generados en el país	857	3,057
	-----	-----
Base imponible	6,108	13,942
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	1,344	3,206
	-----	-----
Impuesto mínimo definitivo	3,685	3,383
	=====	=====

Impuestos diferidos

Durante el 2013 y 2012 el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

2013

Activo	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	resultados	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias deducibles:					
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	333	-	(77)	-	256
	=====	=====	=====	=====	=====

2012

Activo	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	resultados	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>enero 1,</u>	<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias deducibles:					
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	486	-	(153)	-	333
Provisión para jubilación patronal	958	-	-	(958)	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	1,444	-	(153)	(958)	333
	=====	=====	=====	=====	=====

8. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluyó 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. 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 del 22%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Dividendos

A partir del año 2010, (cuando aplique) los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Aspecto tributario del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Con fecha 19 de junio del 2012 mediante Registro Oficial No. 727 se reformó el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno con lo cual derogó la disposición contenida en el literal f) del numeral 6 del artículo 28 relativa a la depreciación de activos fijos revaluados. De acuerdo con esta disposición serán considerados los gastos de depreciación sobre el valor revaluado como gastos deducibles del período.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

8. IMPUESTOS: (Continuación)

Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Compañía para el 2013 y 2012.

El anticipo estimado para el año 2014 de la Compañía es por US\$3,216, calculado según la fórmula antes indicada.

9. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
SEPROIN Sociedad Civil y Comercial	50,499	50,421
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Socios	96,874	88,960
	=====	=====

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Corriente</u>		
Sueldos por pagar	13,248	11,419
Bonificaciones	-	12,028
Beneficios sociales	3,188	7,867
Participación a trabajadores	927	1,921
Liquidaciones por pagar	8,374	3,381
	-----	-----
	25,737	36,616
	=====	=====

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>No Corriente</u>			
Jubilación patronal	(2)	35,341	30,966
Bonificación por desahucio	(3)	11,110	12,675
		-----	-----
		46,451	43,641
		=====	=====

- (1) De acuerdo con a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		1,921	1,746
Provisión del año		927	1,921
Pagos		(1,921)	(1,746)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		927	1,921
		=====	=====

- (2) De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		30,966	23,047
Provisión del año		4,375	7,919
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		35,341	30,966
		=====	=====

- (3) De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		12,675	6,859
Provisión del año		3,166	5,816
Pagos		(4,731)	-
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		11,110	12,675
		=====	=====

La provisión al cierre de cada período para jubilación patronal y bonificaciones por desahucio se registra con base a un estudio actuarial elaborado por un perito independiente.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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 significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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 actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

11.1 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.

A continuación se incluye un detalle por categoría los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,441	4,807
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	96,783	74,990
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	50,499	50,421
	----- 148,723	----- 130,218
	=====	=====

11.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	179,225	160,310
Pasivo corriente	211,201	183,922
Índice de liquidez	0.85	0.87
	=====	=====

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros (Continuación)

11.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los costos y gastos, deuda y patrimonio.

12. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital se encontraba conformado por 30.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas, distribuido de la siguiente manera:

<u>Socios</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>Capital US\$</u>	<u>Participación %</u>
Carlos García	15.900	15,900	53%
Santiago Zurita	10.500	10,500	35%
Cristina Ramírez	3.600	3,600	12%
	-----	-----	-----
	30.000	30,000	100%
	=====	=====	=====

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a aportes voluntarios de socios, en proporción a sus participaciones realizadas en efectivo, US \$32,000 durante el 2011 y US \$10,000 durante el 2009.

14. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

15. RESERVA DE CAPITAL:

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización. El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, o para ser devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

16. RESULTADOS ACUMULADOS:

✓ **Efectos aplicación NIIF**

Los estados financieros de Micelle Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 fueron los primeros balances preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

En relación al período de transición, los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, y los estados financieros de apertura al 1 de enero del 2009 fueron preparados (convertidos) por la Gerencia de la Compañía para su utilización exclusiva en sujeción al proceso de conversión de acuerdo a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; los efectos de la adopción por primera vez se registraron contra el patrimonio como se describe a continuación:

Ajustes por conversión NIIF:

Reconocimiento de ingresos según avance	2,420
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3,416)
Provisión de activo por impuestos diferidos	854
Baja de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,281
Ajuste activo por impuestos diferidos	(958)

	2,181
	=====

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a resultados acumulados como lo determina la NIIF 1.

✓ **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta (cuando sea positivo) estará a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como re-liquidación de impuestos.

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos para fines de presentación:

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA: (Continuación)

2013

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activo				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	145,983	-	49,200	96,783
Propiedad, mobiliario y equipo	187,264	49,200	-	236,464
	-----	-----	-----	-----
	333,247	49,200	49,200	333,247
Pasivo				
Obligaciones con instituciones financieras, corriente	14,673	4,321	-	10,352
Obligaciones con instituciones financieras, no corriente	28,444	-	4,321	32,765
	-----	-----	-----	-----
	43,117	4,321	4,321	43,117
Patrimonio				
Reserva legal	2,722	-	330	3,052
Resultados acumulados, 2011	(3,318)	330	-	(3,648)
	-----	-----	-----	-----
	(596)	330	330	(596)
	-----	-----	-----	-----
	290,726	53,851	53,851	290,726
	=====	=====	=====	=====

2012

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Patrimonio				
Reserva legal	2,347	-	330	2,677
Pérdidas acumuladas	(4,509)	330	-	(4,839)
	-----	-----	-----	-----
	(2,162)	330	330	(2,162)
	=====	=====	=====	=====

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (15 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

19. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación.