

# **Multitrabajos.Com S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**MULTITRABAJOS.COM S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2013**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Multitrabajos.com S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Multitrabajos.com S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

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 - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

***Base para calificar la opinión***

La Compañía nos ha proporcionado el contrato de compra - venta de las acciones de su subsidiaria en Colombia; sin embargo, a la fecha del presente informe no se nos ha proporcionado la documentación que soporte la inscripción de las acciones en la Superintendencia de Sociedades y Cámara de Comercio de Colombia de la inversión en su subsidiaria, presentada en los estados financieros adjuntos por US\$406 mil. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene una provisión por deterioro por el valor total de dicha inversión a esa fecha y se encuentra legalizando la referida inscripción.

***Opinión calificada***

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo de bases para calificar la opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Multitrabajos.com S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 por US\$78 mil, que supera el 50% de su capital y reservas, lo cual de acuerdo a disposiciones legales vigentes constituye causal de disolución. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

***Otro asunto***

La administración de la Compañía con posterioridad a la emisión de los estados financieros auditados (abril 30, 2013), ajustó y reclasificó ciertos saldos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 con la finalidad que sean comparables con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, cuyos efectos se presentan con mayor detalle en la Nota 15.

*Deloitte & Touche*

Quito, Junio 29, 2014  
Registro No. 019



Adriana Loaiza  
Socia  
Licencia No. 17-641

**MULTITRABAJOS.COM S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(Restablecido)</b>	
		<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	996,076	135,605
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	234,576	173,810
Activos por impuestos corrientes	8	98,817	60,440
Otros activos		<u>2,163</u>	<u>2,013</u>
Total activos corrientes		<u>1,331,632</u>	<u>371,868</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo	6	66,087	40,446
Otros activos		<u>10,444</u>	<u>4,912</u>
Total activos no corrientes		<u>76,531</u>	<u>45,358</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,408,163</u>	<u>417,226</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Portilla  
Gerente General



<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>(Restablecido)</u></b> <b><u>2012</u></b> <b><u>(en U.S. dólares)</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	7	1,239,536	663,553
Pasivos por impuestos corrientes	8	105,602	20,539
Obligaciones acumuladas	10	<u>103,310</u>	<u>36,946</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,448,448</u>	<u>721,038</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total			
pasivos no corrientes	11	<u>33,435</u>	<u>30,366</u>
Total pasivos		<u>1,481,883</u>	<u>751,404</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	13		
Capital social		1,000	1,000
Reserva legal		3,397	3,397
Pérdidas acumuladas		<u>(78,117)</u>	<u>(338,575)</u>
Total patrimonio		<u>(73,720)</u>	<u>(334,178)</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>1,408,163</b></u>	<u><b>417,226</b></u>

  
 Doris Cordova  
 Contadora General

**MULTITRABAJOS.COM S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b>Notas</b>	<b>2013</b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b>(Restablecido)</b> <b>2012</b>
Ingresos		2,892,484	1,891,328
Gastos de soporte		(959,164)	(412,000)
Gastos por beneficios a los empleados		(817,292)	(792,678)
Gastos de publicidad		(273,357)	(249,767)
Arriendo		(86,822)	(65,627)
Impuestos		(87,506)	(34,335)
Gastos por depreciación		(13,773)	(14,098)
Gastos de consultoría		(6,582)	(11,236)
Gastos financieros		(2,571)	(1,809)
Reconocimiento del deterioro de la inversión mantenida en Bumeran.com Colombia Ltda.	15	-	(406,239)
Otros gastos		<u>(288,947)</u>	<u>(178,130)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		356,470	(274,591)
Gasto por impuesto a la renta corriente	8	<u>(104,545)</u>	<u>(32,321)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>251,925</u>	<u>(306,912)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	11	<u>8,533</u>	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>260,458</u>	<u>(306,912)</u>
Ver notas a los estados financieros			

Rafael Portilla  
Gerente GeneralDoris Cordova  
Contadora General

**MULTITRABAJOS.COM S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en U.S. dólares)	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,000	3,397	58,438	62,835
Utilidad del año			84,122	84,122
Pago de dividendos	— -	— -	(90,101)	(90,101)
Saldos al 31 de diciembre del 2012, previamente reportado	1,000	3,397	52,459	56,856
Ajustes (Ver Nota 15)	— -	— -	(391,034)	(391,034)
Saldos al 31 de diciembre del 2012, Restablecidos	1,000	3,397	(338,575)	(334,178)
Utilidad del año			251,925	251,925
Otro resultado integral del año	— -	— -	8,533	8,533
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>1,000</u>	<u>3,397</u>	<u>(78,117)</u>	<u>(73,720)</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Portilla  
Gerente General



Doris Cordova  
Contadora General





**MULTITRABAJOS.COM S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<b>2013</b>	<b>(Restablecido) 2012</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,479,895	2,173,095
Pagos a proveedores y a empleados	(1,527,525)	(1,733,002)
Impuesto a la renta	(48,402)	(47,000)
Otros ingresos	<u>5</u>	<u>600</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>903,973</u>	<u>393,693</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de muebles y equipo	(43,502)	(4,848)
Pagos a compañía relacionada por compra de acciones	<u>-</u>	<u>(192,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(43,502)</u>	<u>(196,848)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos	-	(16,785)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>-</u>	<u>(90,101)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(106,886)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento neto del año	860,471	89,959
SalDOS al comienzo del año	<u>135,605</u>	<u>45,646</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>996,076</u>	<u>135,605</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Rafael Portilla Gerente General	Doris Cordeva Contadora General

## **MULTITRABAJOS.COM S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Multitrabajos.com S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 28 de noviembre del 2000. Sus accionistas son Bumeran Holdings I y II, domiciliados en Delaware - Estados Unidos. Su domicilio principal está ubicado en la calle Lizardo García E10-80 y Av. 12 de Octubre, en la Ciudad de Quito. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de colocación de personal a través de su página web; adicionalmente, sus actividades secundarias son la venta al por mayor de equipos de computación, actividades de capacitación y asesoramiento empresarial. Las actividades secundarias no generaron ingresos durante el año 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza a 17 y 23 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 por US\$78 mil el mismo que supera el 50% de su capital y reservas, lo cual de acuerdo a disposiciones legales vigentes constituye causal de disolución. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de instituciones financieras.

## **2.4 Mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo**

### **2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

### **2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### **2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras en propiedad arrendada	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

### **2.4.4 Retiro o venta de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.5 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.5.1 Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.5.2 Impuestos diferidos** - No existen diferencias significativas entre la base financiera y tributaria, por lo que la Compañía no reconoce impuestos diferidos.



## **2.6 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por las obligaciones de beneficios definidos.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

**2.6.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.7 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.7.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.8 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.8.1 Prestación de servicios** - Se reconocen en los resultados del año en función a la prestación del mismo, y corresponden a los ingresos generados por servicios de colocación de personal a través de su página web. Adicionalmente, mantienen suscripciones mensuales, trimestrales, semestrales y anuales, relacionadas con la publicación de ofertas laborales, las cuales se reconocen en función a su devengamiento.

**2.9 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

**2.10 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.11 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

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

**2.11.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.11.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios



inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.12 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

- 2.12.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

- 2.12.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

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

- 2.13 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

***Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de partidas en otro resultado integral. Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no dan lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

#### ***NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)***

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19, se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo revelaciones adicionales.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía aplicó las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados; sin embargo, no presentó los importes comparativos en forma retrospectiva, por considerar sus efectos inmateriales.

- 2.14 Normas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

#### ***NIIF 9 Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

#### **Requisitos claves de la NIIF 9:**

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

***Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

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

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



- 3.2 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno.

- 3.3 **Estimación de vidas útiles de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	360	360
Bancos	995,716	135,245
Total	996,076	135,605

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	256,701	156,087
Clientes relacionados (Nota 14.1)	24,579	24,809
Provisión para cuentas dudosas	(49,269)	(7,428)
Subtotal	232,011	173,468
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	1,196	
Otros	1,369	342
Subtotal	2,565	342
Total	234,576	173,810

Para las cuentas por cobrar clientes, se reconoce una provisión para cuentas dudosas sobre los saldos vencidos en función de la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma.

**5.1 Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas**

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Vencimientos:		
60-90 días	4,049	56
90-120 días	<u>6,849</u>	<u>16,248</u>
Total	<u>10,898</u>	<u>16,304</u>

**5.2 Cambios en la provisión para cuentas dudosas**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	7,428	7,745
Provisión del año	41,841	1,549
Castigos	<u>-</u>	<u>(1,866)</u>
SalDOS al fin del año	<u>49,269</u>	<u>7,428</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

**6. MEJORAS EN PROPIEDAD ARRENDADA, MUEBLES Y EQUIPO**

Un resumen de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	121,956	85,006
Depreciación acumulada	<u>(55,869)</u>	<u>(44,560)</u>
Total	<u>66,087</u>	<u>40,446</u>
<i>Clasificación:</i>		
Mejoras en propiedad arrendada	32,969	-
Muebles y enseres y equipos de oficina	27,586	31,339
Equipos de computación	<u>5,532</u>	<u>9,107</u>
Total	<u>66,087</u>	<u>40,446</u>



Los movimientos de mejoras en propiedad arrendada, muebles y equipo fueron como sigue:

	Mejoras en propiedad arrendada	Muebles y enseres y equipos de oficina (en U.S. dólares)	Equipos de computación	Total
<i>Costo:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	55,814	27,302	83,116
Adquisiciones	-	1,570	3,278	4,848
Bajas	-	-	(2,958)	(2,958)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	57,384	27,622	85,006
Adquisiciones	33,528	3,718	6,256	43,502
Bajas	-	(2,442)	(4,110)	(6,552)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	33,528	58,660	29,768	121,956
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	(20,379)	(12,717)	(33,096)
Bajas	-	-	2,634	2,634
Gasto por depreciación	-	(5,666)	(8,432)	(14,098)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	(26,045)	(18,515)	(44,560)
Bajas	-	565	1,899	2,464
Gasto por depreciación	(559)	(5,594)	(7,620)	(13,773)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(559)	(31,074)	(24,236)	(55,869)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	32,969	27,586	5,532	66,087

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

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	24,147	31,940
Compañías relacionados (Nota 14.1)	<u>900,000</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>924,147</u>	<u>31,940</u>
Otras cuentas por pagar:		
Ingresos diferidos	311,456	621,433
Tarjetas de crédito	522	9,300
Otros	<u>3,411</u>	<u>880</u>
Subtotal	<u>315,389</u>	<u>631,613</u>
Total	<u>1,239,536</u>	<u>663,553</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

## 8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta		41,425
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>98,817</u>	<u>19,015</u>
Total	<u>98,817</u>	<u>60,440</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	43,999	18,012
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar	45,001	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,884	2,527
Impuesto a la renta	<u>14,718</u>	<u>-</u>
Total	<u>105,602</u>	<u>20,539</u>

- 8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	(Restablecido) <u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	356,470	(274,591)
Gastos no deducibles	118,736	417,814
Otras deducciones (remuneraciones de empleados con discapacidad)		(2,700)
Utilidad gravable	<u>475,206</u>	<u>140,523</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>104,545</u>	<u>32,321</u>
Anticipo calculado (2)	<u>20,508</u>	<u>12,474</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>104,545</u>	<u>32,321</u>

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no realizó pagos por el anticipo de impuesto a la renta ya que el valor de las retenciones realizadas durante esos años fueron superiores al valor del anticipo calculado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por la Administración Tributaria y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

- 8.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(41,425)	(26,746)
Provisión del año	104,545	32,321
Pagos efectuados	<u>(48,402)</u>	<u>(47,000)</u>
Saldos al fin del año	<u>14,718</u>	<u>(41,425)</u>

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

#### 8.4 Aspectos tributarios:

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha 29 de 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 incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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.

### 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante los años 2012 y 2013, no superaron el importe acumulado mencionado; sin embargo, la Compañía realizó para el año 2013 un análisis para evaluar que las transacciones con partes relacionadas y la conclusión fue que éstas fueron efectuadas en condiciones de plena competencia.

### 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación a empleados	62,906	-
Beneficios sociales	30,082	22,923
Otras provisiones	10,322	14,023
Total	103,310	36,946

**10.1 Participación a empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		21,044
Provisión del año	62,906	-
Pagos efectuados	<u>        </u>	<u>(21,044)</u>
Saldos al fin del año	<u>62,906</u>	<u>        </u>

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	25,360	23,779
Bonificación por desahucio	<u>8,075</u>	<u>6,587</u>
Total	<u>33,435</u>	<u>30,366</u>

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de la jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23,779	15,103
Costo de los servicios	7,608	6,260
Costo por intereses	1,665	982
(Ganancias) / pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	(1,363)	5,335
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(6,329)</u>	<u>(3,901)</u>
Saldos al fin del año	<u>25,360</u>	<u>23,779</u>

**11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.



Los movimientos en el valor presente de la obligación de la bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,587	3,359
Costo de los servicios	1,874	1,552
Costo por intereses	455	218
(Ganancias) / pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	<u>(841)</u>	<u>1,458</u>
Saldos al fin del año	<u>8,075</u>	<u>6,587</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$3,168 (aumentaría por US\$3,679).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$3,813 (disminuiría por US\$3,296).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en el método e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las principales presunciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	...%...	
Tasas de descuento	7.00	7.00
Tasas esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes por beneficios definidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	9,482	7,812
Costo por intereses	2,120	1,200
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos demográficos	-	6,793
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(3,901)
Total costo de beneficios definidos reconocido en Resultados	<u>11,602</u>	<u>11,904</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancias actuariales por cambios en supuestos demográficos	(2,204)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,329)	-
Total costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>(8,533)</u>	<u>0</u>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

**12.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en tasas de interés debido a que no mantiene préstamos.

**12.2 Riesgo de crédito** - La Compañía está expuesta al riesgo de crédito en la medida en que puedan producirse moras o impagos por parte de sus clientes. Sin embargo, la Compañía tiene establecidas políticas para evitar concentraciones del riesgo de crédito y asegurar que éste sea limitado.

Las ventas de servicios a crédito se realizan a clientes después de efectuar un análisis interno apropiado del riesgo de crédito, que incluye una evaluación de la potencial calidad de crédito del cliente y definir el límite de crédito por cada uno. Los límites de crédito atribuidos a los clientes son revisados una vez al año.

Previo al otorgamiento del crédito, se revisa el historial crediticio del cliente, basándose además en referencias con empresas dedicadas a la misma actividad económica, y de ser necesario, se realizan reuniones con los solicitantes, con la finalidad de evaluar posibles riesgos existentes en futuras negociaciones.

- 12.3 Riesgo de liquidez** - La gerencia financiera, en conjunto con el departamento financiero del Grupo, monitorea constantemente el flujo de efectivo manteniendo reservas para el cumplimiento de obligaciones detallados en los flujos de efectivo reales y proyectados.
- 12.4 Riesgo de capital** - El capital de la Compañía es mínimo, por lo que no existe mayor riesgo en cuanto al capital.

### 13. PATRIMONIO

- 13.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 13.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 13.3 Pérdidas acumuladas** - Un resumen de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	(Restablecido) Diciembre 31, 2012 (en U.S. dólares)
Pérdidas acumuladas	(306,912)	306,912
Utilidad del año	251,925	
Otro resultado integral	8,533	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(31,663)</u>	<u>31,663</u>
Total	<u>78,117</u>	<u>338,575</u>

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

- 13.4 Dividendos** - Durante al año 2013, la Compañía decidió no distribuir dividendos. El 29 de marzo del 2012, mediante acta de la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía, se autoriza la distribución de utilidades del 2011 a los señores accionistas, la junta aprueba que sean distribuidas en proporción al capital de cada accionista al 31 de diciembre del 2011.



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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

#### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

**14.1 Transacciones comerciales** - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Venta de servicios		Compra de servicios	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)			
Bumeran.com Colombia Ltda.	-	23,590	-	-
Bumeran.com México	-	-	900,000	461,440
Bumeran.com Perú	-	122	-	-
Total	-	23,712	900,000	461,440

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2013</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)			
Cuentas por cobrar comerciales:				
Bumeran.com Venezuela	487	487	-	-
Bumeran.com Colombia Ltda.	23,591	23,591	-	-
Bumeran.com Argentina S.A.	501	501	-	-
Bumeran.com México	-	-	900,000	-
Bumeran.com Perú	-	122	-	-
Subtotal	24,579	24,701	900,000	-
Otras cuentas por cobrar:				
Bumeran.com Perú	-	108	-	-
Total	24,579	24,809	900,000	-

**14.2 Compensación del personal clave de la gerencia** - Durante el año 2013, no se han entregado compensaciones al personal clave de la gerencia, debido a las situaciones de negocio que tuvo que afrontar la Compañía durante el 2013. Al 31 de diciembre del 2012, la compensación a ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue de US\$329 mil. La compensación a los ejecutivos clave fue determinada en base al rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **15. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE EMITIDOS**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de Multitrabajos.com S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía ajustó y reclasificó ciertos saldos por errores y con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013.

Como resultado de los ajustes y reclasificaciones efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

**ESPACIO EN BLANCO**



**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	135,605	-	135,605
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	580,049	(406,239)	173,810
Activos por impuestos corrientes	64,982	(4,542)	60,440
Otros activos	<u>2,013</u>	<u>-</u>	<u>2,013</u>
Total activos corrientes	<u>782,649</u>	<u>(410,781)</u>	<u>371,868</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversión en subsidiaria (1)		406,239	
Deterioro de la inversión en subsidiaria (1)		(406,239)	
Mejoras en propiedad arrendada, muebles y Equipo	40,446	-	40,446
Otros activos	<u>4,912</u>	<u>-</u>	<u>4,912</u>
Total activos no corrientes	<u>45,358</u>	<u>-</u>	<u>45,358</u>
 TOTAL	 <u>828,007</u>	 <u>(410,781)</u>	 <u>417,226</u>

(Continúa...)

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Previamente reportado	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	Restablecido
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	663,553	-	663,553
Pasivos por impuestos corrientes	20,539	-	20,539
Obligaciones acumuladas	<u>56,693</u>	<u>(19,747)</u>	<u>36,946</u>
Total pasivos corrientes	<u>740,785</u>	<u>(19,747)</u>	<u>721,038</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	<u>30,366</u>	<u>-</u>	<u>30,366</u>
Total pasivos	<u>771,151</u>	<u>(19,747)</u>	<u>751,404</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	1,000	-	1,000
Reserva legal	3,397	-	3,397
Utilidades retenidas (pérdidas acumuladas) (1)	<u>52,459</u>	<u>(391,034)</u>	<u>(338,575)</u>
Total patrimonio	<u>56,856</u>	<u>(391,034)</u>	<u>(334,178)</u>
TOTAL	<u>828,007</u>	<u>(410,781)</u>	<u>417,226</u>

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
Ingresos	1,891,328	-	1,891,328
Gastos por beneficios a los empleados	(812,426)	19,748	(792,678)
Gastos de soporte	(412,000)	-	(412,000)
Gastos de publicidad	(249,767)	-	(249,767)
Arriendo	(65,627)	-	(65,627)
Impuestos	(34,335)	-	(34,335)
Gastos por depreciación	(14,098)	-	(14,098)
Gastos de consultoría	(11,236)	-	(11,236)
Gastos financieros	(1,809)	-	(1,809)
Reconocimiento de deterioro de inversión mantenida en Bumeran.com Colombia Ltda. (1)	-	(406,239)	(406,239)
Otros gastos	<u>(178,130)</u>	<u>-</u>	<u>(178,130)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	111,900	(386,491)	(274,591)
Menos gasto por impuesto a la renta Corriente	<u>27,778</u>	<u>4,543</u>	<u>32,321</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>84,122</u>	<u>(391,034)</u>	<u>(306,912)</u>

**RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones y ajustes (en U.S. dólares)	<u>Restablecido</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de muebles y equipo	(4,848)		(4,848)
Préstamos a compañías relacionadas (2)	(192,000)	192,000	
Pagos a compañía relacionada por compra de acciones (2)	<u>          </u>	<u>(192,000)</u>	<u>(192,000)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(196,848)</u>	<u>          </u>	<u>(196,848)</u>



**Explicación de los ajustes y reclasificaciones:**

- (1) Corresponde a la reclasificación de otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas a inversiones en subsidiaria por US\$406 mil y al reconocimiento del deterioro de la referida inversión por el mismo valor.
- (2) Corresponde a la reclasificación de los desembolsos efectuados a compañías relacionadas, presentados anteriormente como préstamos a pagos a compañía relacionada por compra de acciones. En razón de que la compañía reclasificó la presentación de cuentas por cobrar a compañías relacionadas a inversiones en subsidiarias.

**16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de junio del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de junio del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.