

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos de computación así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista principal Exco Overseas Ltd. Quien posee el 99.9% del capital social. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

1.2 Resultados acumulados -

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía presentó pérdidas acumuladas originadas de años anteriores por US\$108,272 y US\$245,047, respectivamente. Con la finalidad de solventar esta situación la Compañía con el apoyo de su Casa Matriz y principal accionista Exco Overseas Ltd. ha establecido estrategias comerciales y financieras que incluyen la revisión y el incremento de precios a sus compañías relacionadas.

Adicionalmente, la Administración informa que en los últimos años, las operaciones de la Compañía han generado utilidades y por lo tanto basada en este hecho ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de ICAP del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de enero de 2014 de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración de la Compañía, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2013 y 2012, ha efectuado la reclasificación en el año 2012, para presentar por separadas las ganancias actuariales dentro de otros resultados integrales de acuerdo a lo establecido en la NIC 19.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos financieros: presentación" - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda en la divulgación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(b) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados. Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera el valor residual de los mismos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos fijos</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, instalaciones y adecuaciones	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3
Accesorios y licencias	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.8 Beneficios a los empleados -

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.00% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para ICAP del Ecuador S.A.

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.8, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades y equipos: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Notas 2.8 y 14).

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, bajo estándares y procesos de su Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta ICAP del Ecuador S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los servicios otorgados de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte a sus entidades relacionadas.

El departamento de finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con sus compañías relacionadas mediante contratos firmados tomando en cuenta la complejidad del proyecto y el país que requiere el servicio.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento corresponde a proveedores locales y del exterior, que no registran intereses.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

caso de la Compañía, trabaja con el Banco del Pacífico S.A. dentro del país y en el exterior con Pacific National Bank.

Los servicios brindados a sus clientes no relacionados se encuentran respaldados por contratos firmados, la compañía cuenta con los siguientes clientes: Red Electrónica de Valores S.A. contrato firmado en mayo 2012 y tiene una vigencia de 4 años hasta el 2016, Mercado Electrónico Dominicano firmado en abril 2003 con una vigencia de 8 años hasta el 2011 el cual se ha ido renovando cada 2 años y Perago South América firmado en abril del 2012 con duración de 2 años.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones. Durante los años 2013 y 2012 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013	2012
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	750,167	591,117
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales	185,617	45,500
Compañías relacionadas	305,271	378,508
Otras cuentas por cobrar	20,235	28,456
Total activos financieros	<u>1,270,290</u>	<u>1,043,581</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Proveedores y otras cuentas por pagar	12,381	15,139
Total pasivos financieros	<u>12,381</u>	<u>15,139</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	4,930	13,741
Bancos locales	327,635	40,445
Banco en el exterior	417,602	536,931
	<u>750,167</u>	<u>591,117</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perago South Africa	162,717	22,000
Mercado Electrónico Dominicano	18,900	23,500
Bolsa Productos de Chile	4,000	-
	<u>185,617</u>	<u>45,500</u>

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>142,717</u>	77%	<u>22,000</u>	48%
<u>Vencidas</u>				
De 91 a 180 días	20,900	11%	14,500	32%
Más de 181 días	22,000	12%	9,000	20%
	<u>185,617</u>		<u>45,500</u>	

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Perago South Africa	140,717	22,000
Redeval S.A.	127,567	122,252
Mercado Eléctronico Dominicano	72,900	68,500
Bolsa de Productos de Chile	36,000	-
Bolsa de Valores de Guayaquil	20,000	-
	<u>397,184</u>	<u>212,752</u>
Servicios prestados a compañías relacionadas (Nota 11)	<u>2,334,408</u>	<u>2,003,683</u>
	<u><u>2,731,592</u></u>	<u><u>2,216,435</u></u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados (1)	26,182	23,615
Otros menores	<u>3,053</u>	<u>4,841</u>
	<u><u>29,235</u></u>	<u><u>28,456</u></u>

- (1) Corresponden a los préstamos otorgados a personal de la Compañía los cuales son descontados de su rol de pagos de manera mensual.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Edificio	Muebles y enseres	Maquinaria	Equipos de computo	Accesorios y licencias	Instalaciones adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2012								
Costo histórico	658,060	8,940	65,046	7,694	212,221	317,746	81,191	1,809,898
Depreciación acumulada	-	(2,564)	(47,249)	(1,654)	(201,573)	(18,561)	(61,996)	(433,590)
Valor en libros	658,060	6,376	17,797	6,040	10,648	19,185	19,195	747,307
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	2,944	-	23,340	24,314	15,291	65,889
Depreciación	-	(947)	(4,690)	(769)	(19,071)	(14,661)	(7,638)	(37,776)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	658,060	5,429	16,051	5,271	24,917	28,838	26,854	775,420
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	658,060	8,940	67,990	7,694	235,561	162,060	96,482	1,246,787
Depreciación acumulada	-	(3,310)	(51,939)	(2,423)	(210,644)	(153,222)	(69,628)	(471,367)
Valor en libros	658,060	5,629	16,051	5,271	24,917	28,838	26,854	775,420
Movimiento 2013								
Adiciones	-	-	1,669	-	16,319	22,383	4,772	54,663
Depreciación	-	(947)	(2,551)	(769)	(10,864)	(16,070)	(13,536)	(44,737)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	658,060	4,682	14,669	4,502	30,392	35,151	28,090	785,346
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo histórico	658,060	8,940	69,159	7,694	251,900	184,443	111,254	1,301,450
Depreciación acumulada	-	(4,258)	(54,490)	(3,192)	(221,508)	(149,292)	(83,164)	(516,104)
Valor en libros	658,060	4,682	14,669	4,502	30,392	35,151	28,090	785,346

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Seguros Unidos S.A.	3,115	3,377
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía.Ltda.	-	10,819
Otros	9,266	943
	<u>12,381</u>	<u>15,139</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponde a empresas del Grupo ICAP:

(a) Saldos -

Entidad	Relación	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>			
ICAP AP Singapore Pte	Entidad del Grupo	82,925	5,000
ICAP Management Services	Entidad del Grupo	78,148	-
SET - ICAP FX S.A.	Entidad del Grupo	67,341	116,286
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	26,625	5,659
Datatec S.A. Paraguay	Entidad del Grupo	15,526	9,457
SIF ICAP México	Entidad del Grupo	14,864	17,218
Inversiones Bursátiles Chile	Entidad del Grupo	13,345	28,518
Datos Técnicos S.A.	Entidad del Grupo	4,100	14,700
ICAP Australia Pty	Entidad del Grupo	2,397	10,000
ICAP Capital Market	Entidad del Grupo	-	167,620
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	-	4,050
		<u>305,271</u>	<u>378,508</u>

(b) Transacciones -

Entidad	Relación	2013	2012
<u>Servicios prestados</u>			
ICAP Capital Market	Entidad del Grupo	574,430	578,620
SIF ICAP México	Entidad del Grupo	491,258	221,190
ICAP Management Services	Entidad del Grupo	428,344	338,633
Servicios Integrados Colombia	Entidad del Grupo	230,570	234,887
ICAP Singapore	Entidad del Grupo	197,213	48,549
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	100,500	96,339
ICAP Philippines Inc.	Entidad del Grupo	72,000	72,000
Datatec Paraguay	Entidad del Grupo	65,026	58,045
ICAP Australia Pty Ltd	Entidad del Grupo	62,397	10,000
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	54,000	54,000
Inversiones Bursátiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	36,350	184,020
Datos Técnicos S.A.	Entidad del Grupo	22,320	107,400
		<u>2,334,408</u>	<u>2,003,683</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Entidad	Relación	2013	2012
Servicios recibidos			
Fiuzat S.A. (1)	Administración común	<u>275,000</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a servicios de consultoría según el acuerdo firmado por la Compañía el 1 de febrero del 2013.

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Detalle	2013	2012
Sueldos y salarios	141,750	135,525
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>25,748</u>	<u>22,875</u>
	<u>167,498</u>	<u>158,400</u>

12. IMPUESTOS**(a) Impuestos por recuperar -**

Composición al 31 de diciembre:

	2013	2012
Retenciones en la fuente	2,270	1,963
Anticipo de impuesto a la renta	-	890
Impuesto al Valor Agregado	<u>29,602</u>	<u>1,150</u>
	<u>31,872</u>	<u>4,003</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

(b) Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	9,451	8,409
Impuesto a la renta	-	26,214
Otros menores	<u>13,704</u>	<u>15,711</u>
	<u>23,155</u>	<u>50,334</u>

(c) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

(d) Conciliación tributaria – contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	209,651	188,529
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(31,448)</u>	<u>(28,279)</u>
	178,203	160,250 (1)
Menos: Ingresos no gravados (2)	<u>(413,920)</u>	<u>(569,246)</u>
Menos: Otras deducciones	<u>(180,517)</u>	<u>(48,195)</u>
Más: Gastos incurridos para generar ingresos no gravados	386,916	529,537
Más: Gastos no deducibles (3)	<u>96,114</u>	<u>132,790</u>
Utilidad tributaria	66,796	205,136
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto a la renta causado	14,695	47,181
Total Impuesto a la renta definitivo (a)	<u>19,685 (4)</u>	<u>47,181</u>
Menos: Anticipo impuesto a la renta pagado	<u>(17,240)</u>	<u>(18,522)</u>
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(2,751)</u>	<u>(2,445)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>26,214</u>
Impuesto a la renta pagado de años anteriores (b)	<u>-</u>	<u>4,313</u>
Impuesto a la renta (a+b)	<u>19,685</u>	<u>51,494</u>

(1) Al 31 de diciembre del año 2012 incluye los saldos reclasificados a otros resultados integrales.

(2) Corresponden a ingresos por servicios de desarrollo y mantenimiento a compañías del exterior.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (3) Comprenden principalmente a gastos por jubilación patronal y retenciones de ingresos exentos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta.
- (4) Durante el año 2013 la compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	178,203	160,250
Tasa impositiva vigente	22%	23%
	39,205	36,858
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(19,520)	10,324
Impuesto a la renta	19,685	47,181
Tasa efectiva	11%	29%

La reducción entre la relación del gasto por impuesto y la utilidad antes de impuesto, corresponde principalmente a que en el año 2013, la Compañía incrementó la deducción en el pago de impuesto a la renta por el pago a trabajadores con discapacidad.

(e) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos utilizaciones y/o reversos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	28,279	31,448	(28,279)	31,448
Beneficios sociales (1)	70,945	396,232	(392,849)	74,328
	<u>99,224</u>	<u>427,680</u>	<u>(421,128)</u>	<u>105,776</u>
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	25,014	28,279	(25,014)	28,279
Beneficios sociales (1)	70,184	373,332	(372,571)	70,945
	<u>95,198</u>	<u>401,611</u>	<u>(397,585)</u>	<u>99,224</u>

- (1) Incluye principalmente décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2.88%	2.88%
Vida laboral promedio remanente	6.5	6.9
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	778,868	660,242	128,773	213,280
Costo laboral por servicios actuariales	63,582	63,744	30,246	26,343
Costo financiero	54,521	42,916	9,014	13,863
Contribuciones de los participantes al plan	-	-	-	-
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	1,929	16,190	3,962	(124,713)
Beneficios pagados	-	-	-	-
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Transferencia de empleados	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4,224)	-	-
A 31 de diciembre	<u>898,900</u>	<u>778,868</u>	<u>171,995</u>	<u>128,773</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	63,582	63,744	30,246	26,343
Costo financiero	54,521	42,916	9,014	13,863
Retorno esperado de los activos del plan	-	-	-	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4,224)	-	-
A 31 de diciembre	<u>118,103</u>	<u>102,436</u>	<u>39,260</u>	<u>40,206</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 959,351 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2013 será efectuada en el año 2014, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,688,612	148,203	1,836,815
Participación trabajadores	24,549	6,899	31,448
Jubilación patronal y desahucio	125,486	31,877	157,363
Retenciones por facturas relacionadas	56,041	-	56,041
Servicios básicos	13,166	4,389	17,555
Depreciación	34,001	10,736	44,737
Gastos de viajes	39,506	1,148	40,654
Mantenimientos	3,685	1,228	4,913
Impuesto al valor agregado	-	4,523	4,523
Otros	307,559	48,814	356,373
	<u>2,292,605</u>	<u>257,817</u>	<u>2,550,422</u>
<u>2012</u>	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y beneficios sociales	1,604,035	138,408	1,742,443
Participación trabajadores	22,125	6,154	28,279
Jubilación patronal y desahucio	108,408	34,234	142,642
Retenciones por facturas relacionadas	78,460	-	78,460
Servicios básicos	13,355	4,217	17,572
Depreciación	28,711	9,065	37,776
Gastos de viajes	32,260	1,122	33,382
Mantenimientos	3,997	1,262	5,259
Impuesto al valor agregado	-	10,966	10,966
Otros	27,022	37,514	64,536
	<u>1,918,373</u>	<u>242,942</u>	<u>2,161,315</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *