

ASISTENCIA ESPECIALIZADA DEL ECUADOR GEAECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Asistencia Especializada del Ecuador Geaecuador S. A., fue constituida en Ecuador en mayo del 2002 y su actividad principal es la prestación de servicios de asistencia mecánica automotriz, transportación de vehículos, grúas, asistencia médica, ambulancias, del hogar, viajes y en general todos aquellos servicios requeridos para la conservación y mantenimiento de bienes inmuebles.

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

La controladora inmediata y final de la Compañía es Grupo Especializado de Asistencia Internacional S. A. C.V., constituida en México.

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), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 *Moneda funcional*** - La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 *Bases de preparación*** - Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

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

- 2.4 *Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Incluye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5 *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un

importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.6 Vehículos y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Se miden inicialmente por su costo. El costo de vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los vehículos y equipos son registradas 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.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de vehículos y equipos 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 clases de vehículos y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de comunicación	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4 Retiro o venta de vehículos y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de vehículo y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.7 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 imponibles 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 para cada período.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 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 período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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 período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

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

Son reconocidos cuando se realiza la prestación de los servicios, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.11 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 del año.

2.12 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, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y 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 presentan como activos corrientes.

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

2.12.1 Cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva y el reconocimiento de ingresos por interés se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su importe en libros a su valor de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, si hubiere

2.12.2 Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

2.13 Pasivos financieros

2.13.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Cuentas por pagar - Son pasivos 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 interés efectiva, menos cualquier deterioro. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio de proveedores es de 60 días.

2.13.3 Método de la tasa de interés efectiva - Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

2.14 Estimaciones contables - 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 Compañía, 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.15 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado la norma nueva y revisada emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2014, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administración no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y 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, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados.	Julio 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas detalladas anteriormente, no tendrá un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja y bancos	1,531,885	1,184,683
Inversiones temporales	<u> </u>	<u>1,277,392</u>
Total	<u>1,531,885</u>	<u>2,462,075</u>

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2014, representan certificados de depósito contratados en un banco local, los cuales tienen vencimientos hasta febrero del 2015 y generan rendimientos financieros a una tasa de interés nominal del 6.50%. En su fecha de vencimiento, estas inversiones fueron renovadas hasta febrero del 2016.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	3,008,536	2,162,602
Compañías relacionadas, nota 13	201,011	542,816
Otras	156,415	57,995
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,403)</u>	<u> </u>
Total	<u>3,363,559</u>	<u>2,763,413</u>

Clientes - Representa valores por cobrar a clientes por servicio de asistencia, los cuales tienen vencimiento promedio de 30 días y no generan intereses.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente:	2,480,785	1,927,685
Vencido:		
31 a 90 días	395,897	43,440
91 a 180 días	94,625	3,888
Más de 180 días	<u>37,229</u>	<u>187,589</u>
Total	<u>3,008,536</u>	<u>2,162,602</u>

6. VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Un resumen de vehículos y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,582,020	1,542,622
Depreciación acumulada	<u>(1,200,724)</u>	<u>(1,024,729)</u>
Total	<u>381,296</u>	<u>517,893</u>
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	169,283	191,936
Equipos de comunicación	156,947	188,637
Equipos de computación	29,332	102,965
Muebles y enseres	<u>25,734</u>	<u>34,355</u>
Total	<u>381,296</u>	<u>517,893</u>

Los movimientos de vehículos y equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de comunicación</u>	<u>Equipos de computación</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Enero 1, 2013	180,243	310,479	690,631	124,423	1,305,776
Adquisiciones	<u>138,204</u>	<u>69,130</u>	<u>29,512</u>	—	<u>236,846</u>
Diciembre 31, 2013	318,447	379,609	720,143	124,423	1,542,622
Adquisiciones	<u>31,491</u>	—	<u>6,337</u>	<u>1,570</u>	<u>39,398</u>
Diciembre 31, 2014	<u>349,938</u>	<u>379,609</u>	<u>726,480</u>	<u>125,993</u>	<u>1,582,020</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Enero 1, 2013	(92,372)	(159,878)	(505,616)	(80,019)	(837,885)
Depreciación	<u>(34,139)</u>	<u>(31,094)</u>	<u>(111,562)</u>	<u>(10,049)</u>	<u>(186,844)</u>
Diciembre 31, 2013	(126,511)	(190,972)	(617,178)	(90,068)	(1,024,729)
Depreciación	<u>(54,144)</u>	<u>(31,690)</u>	<u>(79,970)</u>	<u>(10,191)</u>	<u>(175,995)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>(180,655)</u>	<u>(222,662)</u>	<u>(697,148)</u>	<u>(100,259)</u>	<u>(1,200,724)</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,381,723	1,140,504
Compañías relacionadas, nota 13	1,540,518	867,723
Otras	<u>10,397</u>	<u>16,317</u>
Total	<u>2,932,638</u>	<u>2,024,544</u>

Al 31 de diciembre del 2014, representa facturas de proveedores de servicios de asistencia mecánica automotriz, las cuales tienen vencimientos promedios en 60 días y no devengan intereses.

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>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
<u>Activo por impuesto corriente:</u>		
IVA pagado	<u>310,587</u>	<u>72,259</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	85,688	144,948
IVA por pagar y retenciones	468,384	98,830
Retenciones en la fuente	<u>125,714</u>	<u>84,785</u>
Total	<u>679,786</u>	<u>328,563</u>

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

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	1,544,002	2,282,737
Gastos no deducibles	<u>1,198,730</u>	<u>540,887</u>
Utilidad gravable	<u>2,742,732</u>	<u>2,823,624</u>
Impuesto a la renta causado reconocido en resultados	<u>603,401</u>	<u>621,197</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

- 8.3 Movimiento de impuesto a la renta por pagar** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	144,948	103,449
Provisión	603,401	621,197
Pagos	<u>(662,661)</u>	<u>(579,698)</u>
Saldos al final del año	<u>85,688</u>	<u>144,948</u>

Aspectos tributarios:

- 8.4 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - En diciembre 29 de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de los gastos

- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Tarifa de impuesto a la renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

8.5 Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la salida de divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

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. A la fecha de aprobación de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía en base a un diagnóstico preliminar realizado por un especialista independiente, considera que los efectos del mismo, si los hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas locales y/o del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	272,470	402,836
Beneficios sociales	<u>48,888</u>	<u>46,557</u>
Total	<u>321,358</u>	<u>449,393</u>

10.1 Participación a Trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	402,836	296,390
Provisión	272,470	402,836
Pagos	<u>(402,836)</u>	<u>(296,390)</u>
Saldos al final del año	<u>272,470</u>	<u>402,836</u>

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

11.1.1 Riesgo en la tasas de interés - La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene préstamos significativos con instituciones financieras que generen intereses.

11.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Los clientes de la Compañía son principalmente entidades del sistema financiero y los ingresos se realizan al contado, lo que mitiga el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

11.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia Financiera han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

11.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento en sus accionistas a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivos y equivalentes de efectivo	1,531,885	2,462,075
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,000,000	
Cuentas por cobrar	<u>3,363,559</u>	<u>2,763,413</u>
Total	<u>5,895,444</u>	<u>5,225,488</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar	2,932,638	2,024,544
Préstamo	<u>5,573</u>	<u>21,150</u>
Total	<u>2,938,211</u>	<u>2,045,694</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social - El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 100 de acciones con valor nominal de US\$100 cada una.

12.2 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.

12.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	2,855,767	3,221,306
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(261,213)</u>	<u>(261,213)</u>
Total	<u>2,594,554</u>	<u>2,960,093</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2013, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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.

12.4 Dividendos - En marzo del 2014, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$1.3 millones correspondiente a las utilidades retenidas de los años 2005, 2011 y 2012. Estos dividendos fueron pagados por la Compañía en octubre del 2014.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Tasiste S. A. (1)	104,908	466,680
Pacific Assistance Group LLC	54,566	
Grupo Especializado de Asistencia República Dominicana	40,081	70,010
Grupo Especializado de Asistencia Latinoamericana	1,456	1,456
Selbrin S. A.		<u>4,670</u>
Total	<u>201,011</u>	<u>542,816</u>
<u>Cuentas por pagar comercial:</u>		
Plusservices S. A. (2)	880,000	310,000
Grupo Especializado de Asistencia Perú S. A. C. (2)	248,767	416,444
Serviasistencia S. A.	172,720	20,320
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S. A.		<u>103,833</u>
Subtotal	<u>1,301,487</u>	<u>850,597</u>
<u>Dividendos:</u>		
Grupo Especializado de Asistencia Internacional S. A. C.V.	230,269	17,126
Consolidos S. A.	<u>8,762</u>	
Subtotal	<u>239,031</u>	<u>17,126</u>
Total	<u>1,540,518</u>	<u>867,723</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, representan transacciones por concepto de prestación de servicios de asistencia. Estos saldos no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, representan transacciones por concepto de servicio de telemarketing. Estos saldos no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ingresos por servicios:</u>		
Tasiste S. A.	1,157,000	2,080,000
Selbrin S. A.	56,900	43,500
<u>Servicios recibidos:</u>		
Plusservices S. A, telemarketing	7,040,000	5,811,001
Grupo Especializado de Asistencia Perú S. A. C., telemarketing, nota 14	2,679,551	1,833,168
<u>Honorarios profesionales:</u>		
Grupo Especializado de Asistencia Latinoamerica, asesoría internacional	1,389,128	785,389
Serviasistencia del Ecuador S. A, coordinación	620,000	220,000
Asistencia Médica Especializada del Ecuador, Mediasist Ecuador S. A., coordinación	312,000	315,100
Controldata S. A., servicios comerciales	301,792	30,000
Grupo Especializado de Asistencia de Colombia S. A., servicios DTH	193,024	
<u>Alquiler de software:</u>		
Southecuameridian S. A., alquiler de licencias	497,288	628,253

14. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene 23 contratos con diferentes instituciones financieras, compañías relacionadas y compañías de seguros relacionados con la prestación de servicios, un resumen de los principales contratos son como sigue:

- **Contrato de servicios técnicos especializados de call center** - El 1 de enero del 2013, la Compañía firmó un contrato con Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S. A. CONECEL para prestar servicios de call center para atender llamadas entrantes y/o salientes que CONECEL derivará a través de enlaces de comunicación hacia la Compañía, el cual tiene una duración de 3 años y se renueva automáticamente por períodos similares, en el caso que ninguna de las partes desee darlo por terminado. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por aproximadamente US\$10.8 millones por este contrato.
- **Contrato de asistencia Pacificard** - El 6 de diciembre del 2002, la Compañía firmó un contrato con Pacificard S. A., para prestar los servicios de asistencia a los afiliados del programa “Pacificard Asistencia a auxilio inmediato 24 horas conmigo”, a una tarifa mensual fija por cada afiliado, el cual tiene una duración de 2 años y se renueva automáticamente por períodos similares, en el caso que ninguna de las partes desee darlo por terminado. El 1 de diciembre del 2009 se

procedió a extender el tiempo de servicios mediante contrato, el cual tendrá una duración de 2 años a partir de la fecha del acuerdo y se renueva automáticamente por períodos similares. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por aproximadamente US\$8.4 millones y costos por recaudación por US\$5.7 millones por este contrato.

- **Contrato de asistencia Banco del Pacífico** - El 1 de noviembre del 2008, la Compañía firmó un contrato con Banco del Pacífico S. A. para prestar servicios de asistencia a los afiliados del programa “Asistencia Pacífico”, a una tarifa mensual fija para cada afiliado, el cual tiene una duración de 3 años y se renueva automáticamente por períodos similares, en el caso que ninguna de las partes desee darlo por terminado. Posteriormente se modificó el nombre del presente contrato a “Respaldo Integral”, en el que además se estableció una nueva tarifa por cada cliente del banco. El 3 de septiembre del 2013 se procedió a extender el tiempo de servicios mediante contrato, el cual tendrá una duración de 2 años a partir de la fecha del acuerdo y se renueva automáticamente por períodos similares. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por aproximadamente US\$5.5 millones y costos por recaudación por US\$3.2 millones por este contrato.
- **Contrato de asistencia ACE Seguros** - El 1 de diciembre del 2004, la Compañía firmó un contrato con ACE Seguros S. A. para prestar servicios de asistencia a los afiliados de dicha aseguradora, a una tarifa mensual fija por cada afiliado, el cual tiene una duración de 3 años y se renueva automáticamente por períodos similares. Durante el año 2014, se reconocieron ingresos por aproximadamente US\$3.1 millones por este contrato.
- **Contrato de asistencia Banco Guayaquil** - El 30 de septiembre del 2005, la Compañía firmó un contrato con Banco Guayaquil S. A. para prestar servicios de asistencia a los afiliados del programa “Pronto Asistencia”, a una tarifa mensual fija para cada afiliado, el cual tiene una duración de 2 años y se renueva automáticamente por períodos similares, en el caso que ninguna de las partes desee darlo por terminado. El 1 de junio del 2007 se procedió a extender el tiempo de servicios mediante contrato, el cual tendrá una duración de 2 años a partir de la fecha del acuerdo y se renueva automáticamente por períodos similares. Durante el año 2014, la Compañía reconoció ingresos por aproximadamente US\$2.7 millones y costos por recaudación por US\$954,000 por este contrato.
- **Contrato de prestación de servicios técnicos de call center y telemarketing** - En enero del 2013, la Compañía firmó un contrato con Grupo Especializado de Asistencia del Perú S. A. C. para prestar los servicios técnicos de call center y telemarketing, el cual tiene una duración de un año y se renueva automáticamente por período similar, en el caso que ninguna de las partes desee darlo por terminado. Durante el año 2014, la Compañía reconoció gastos por aproximadamente US\$2.7 millones por este contrato.
- **Contrato de prestación de servicios de Desarrollo de Negocios** - En diciembre del 2009, la Compañía firmó un contrato con Grupo Asesor Industrial Alamos S. C. para prestar asesoría en marketing para el desarrollo comercial de negocios de asistencia exequial para clientes del sector financiero y asegurador del Ecuador, el cual tendrá una duración de 1 año a partir de la fecha del acuerdo y se renueva automáticamente por período similar. Durante el año 2014, la Compañía reconoció gastos por US\$700,000 por este contrato.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (abril 29 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto material sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 29 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
