

Febrero 24 de 2015

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SERVIESA S.A.**

Hemos examinado los estados de situación financiera de **SERVIESA S.A.** al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

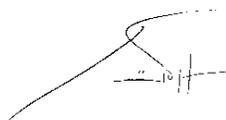
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIESA S.A.** al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio - Gerente General


C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC RNAC 001
C.P. N° 53

SERVIESA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(en US dólares)

ACTIVO		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente	Notas		
Efectivo y equivalentes	3	6,582.50	5,557.72
Cuentas por cobrar comerciales y otras inventarios	4	817,978.77	733,932.77
Impuestos corrientes		132.94	131.35
		46,854.13	39,319.32
		871,548.34	778,941.16
Activos no corrientes			
Inversiones permanentes	5	30,831.93	30,831.93
Propiedad, planta y equipo	6	28,152.77	26,260.35
		58,984.70	57,092.28
Total activo		930,533.04	836,033.44
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	7	195,696.14	62,517.25
Pasivos por impuestos corrientes		84,322.31	66,235.18
Provisiones corrientes	8	16,658.31	27,913.32
		296,676.76	156,665.75
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios sociales a empleados	9	425,993.03	362,271.26
		425,993.03	362,271.26
Total pasivo		722,669.79	518,937.01
Patrimonio			
Capital social	10	96,000.40	96,000.40
Reserva legal	11	41,236.69	20,555.05
Reserva facultativa		101,130.26	184,995.46
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(117,287.85)	(117,287.85)
Resultado de ejercicios anteriores		(73,983.07)	(73,983.07)
Resultado de ejercicio		160,766.82	206,816.44
Total Patrimonio		207,863.25	317,096.43
Total pasivo y patrimonio		930,533.04	836,033.44

SERVIESA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Notas</u>		
Ventas netas	12	1,001,311.16	827,237.50
Costo de productos vendidos		(1,391.59)	(460.60)
Utilidad bruta en ventas		999,919.57	826,776.90
Dividendos Recibidos		14,070.49	8,303.45
Gastos de ventas		(352.00)	(910.05)
Gastos administrativos y generales	13	(744,005.60)	(523,845.48)
Costo financiero		-	91.77
Otros ingresos (gastos)	14	12,914.30	2,400.59
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		282,546.76	312,817.18
Participación a trabajadores		(42,382.01)	(46,922.58)
Impuesto a la renta		(79,397.93)	(59,078.16)
Resultado integral del ejercicio		<u>160,766.82</u>	<u>206,816.44</u>
Utilidad por acción		0.0007	0.0009

SERVIESA S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados aplicación NIIF	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2012	96,000.40	7,139.90	64,259.12	(26,616.31)	(73,983.07)	134,151.49	200,951.53
Apropiación de utilidades		13,415.15	120,736.34			(134,151.49)	(0.00)
Ajuste a resultados acumulados de adopción NIIF				(90,671.54)			(90,671.54)
Resultado integral del ejercicio						206,816.44	206,816.44
Saldos a Diciembre 31, 2013	96,000.40	20,555.05	184,995.46	(117,287.85)	(73,983.07)	206,816.44	317,096.43
Apropiación de utilidades		20,681.64	186,134.80			(206,816.44)	(0.00)
Reparto de dividendos (a)			(270,000.00)				(270,000.00)
Resultado integral del ejercicio						160,766.82	160,766.82
Saldos a Diciembre 31, 2014	96,000.40	41,236.69	101,730.26	(117,287.85)	(73,983.07)	160,766.82	267,863.25

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria de accionistas del 12 de noviembre del 2014.

SERVIESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	913,734.78	548,505.12
Pagos a proveedores y empleados	(780,220.91)	(539,730.76)
Intereses pagados (neto de ingresos)	-	103.56
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	133,513.87	8,877.92
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Dividendos recibidos	14,070.49	8,303.45
<i>Efectivo usado en:</i>		
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	(16,793.82)	(11,071.22)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(2,723.33)	(2,767.77)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo usado en:</i>		
Jubilación patronal y desahucio	(600.00)	(1,112.33)
Pago de dividendos	(129,165.76)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(129,765.76)	(1,112.33)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	1,024.78	4,997.82
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,557.72	559.90
Efectivo y equivalentes al final del año	6,582.50	5,557.72

SERVIESA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
(en US dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del ejercicio	160,766.82	206,816.44
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	14,901.40	14,697.72
Provisión para jubilación patronal y desahucio	64,321.77	28,641.30
Participación a trabajadores	42,382.01	46,922.58
Impuesto a la renta	79,397.93	59,078.16
Otros ingresos (gastos)	(13,602.45)	(3,045.30)
Dividendos recibidos	(14,070.49)	(8,303.45)
	<u>173,330.17</u>	<u>137,991.01</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(87,576.38)	(278,732.38)
(Aumento) disminución de inventarios	(1.59)	1,184.04
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	(113,005.15)	(58,381.19)
	<u>(200,583.12)</u>	<u>(335,929.53)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u>133,513.87</u>	<u>8,877.92</u>

SERVIESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

1. Identificación de la compañía:

Serviesa S.A., es una sociedad anónima que fue constituida en la República del Ecuador en Julio de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil en Julio del mismo año; la dirección de su sede principal es Panamericana Sur Km 8.5 Cuenca, Ecuador. La compañía tiene un plazo de duración hasta el año 2050. Su actividad principal es la prestación en forma directa o indirecta de servicios técnicos y especializados a personas naturales o jurídicas, tales como los de contabilidad, publicidad, asesoría, auditoría, jurídicos y de sistemas, entre otros.

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 de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de SERVIESA S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen 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 tasa de interés efectiva.

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

Se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

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 las partidas que no serán gravables o deducibles de conformidad a las disposiciones legales vigentes. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto 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.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

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 las disposiciones legales.

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.

Se reconocen cuando: la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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 de la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

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 está presentada 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.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, esta compuesto por:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos		6,582.50	5,557.72
Total	US\$	6,582.50	5,557.72

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes relacionados		811,773.82	724,197.44
Compañías relacionadas		3,156.49	3,156.49
Deudas de funcionarios y trabajadores		97.19	3,728.84
Otras cuentas por cobrar		2,951.27	2,850.00
Total	US\$	817,978.77	733,932.77

5. Inversiones permanentes

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cridea S.A.		26,514.00	26,514.00
Electrocuencia C.A.		2,718.01	2,718.01
Salsandes S.A.		799.96	799.96
Licores y Ronces Licoron S.A.		799.96	799.96
Total	US\$	30,831.93	30,831.93

6. Propiedad, planta y equipo, neto

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

		<u>COSTO</u>		<u>Vida útil</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>años</u>
Muebles y enseres		12,502.82	12,448.53	10
Equipo de computación		41,133.53	38,640.71	3
		53,636.35	51,089.24	
Depreciación acumulada		(25,483.58)	(24,828.89)	
Total	US\$	28,152.77	26,260.35	

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

Costo	MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	13,569.43	39,753.49	53,322.92
Adquisiciones	1,880.00	9,191.22	11,071.22
Bajas	(3,000.90)	(10,304.00)	(13,304.90)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	12,448.53	38,640.71	51,089.24
Adquisiciones	578.00	16,215.82	16,793.82
Bajas	(523.71)	(13,723.00)	(14,246.71)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	12,502.82	41,133.53	53,636.35

Depreciación acumulada y deterioro	MUEBLES Y EQUIPO DE OFICINA	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	6,985.91	16,450.16	23,436.07
Depreciación del año	1,237.83	13,587.58	14,825.41
Bajas	(3,000.90)	(10,304.00)	(13,304.90)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	5,985.16	19,733.74	24,828.89
Depreciación del año	1,228.34	13,845.14	15,073.48
Bajas	(523.71)	(13,895.08)	(14,418.79)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	5,799.79	19,683.80	25,483.59

7. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	2014	2013
Proveedores nacionales	5,832.54	4,739.91
Cuentas por pagar al personal	-	2,983.87
Retenciones al personal	4,700.95	4,239.77
Participación a trabajadores	42,382.01	46,922.58
Dividendos por pagar	142,780.64	3,631.12
Total	US\$ 195,696.14	62,517.25

8. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a provisiones por los beneficios sociales correspondientes a

9. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2014 y 2013, corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

10. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2014 y 2013, está representado por 240.001.000 acciones ordinarias y nominativas de 0,0004 dólares de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
TERRASKY S.A.	91.02%	ECUADOR
PATIÑO LEDESMA CLAUDIO MANUEL DE JESUS	1.13%	ECUADOR
SALDAÑA PAZMIÑO IVAN NEPTALI	0.63%	ECUADOR
SALDAÑA PAZMIÑO MAGALI EMILIA	0.63%	ECUADOR
SALDAÑA PAZMIÑO MAHNA MERCEDES	1.26%	ECUADOR
OTROS	5.33%	
TOTAL	100.00%	

11. Reserva legal

La ley de compañías en el art. 297 dispone tomar por lo menos el 10% de las utilidades líquidas y se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el 2014 fue USD. 20.681,64

12. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por la prestación servicios técnicos y especializados parte de su objeto social.

13. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	472,892.20	403,750.80
Arriendos	51,600.00	21,900.00
Seguros	34,089.93	31,617.81
Energía Eléctrica	35,103.50	30,811.33
Depreciaciones	14,891.61	14,687.93
Seguridad Industrial	3,643.03	-
Honorarios profesionales	2,881.34	1,942.19
Afiliaciones y suscripciones	2,086.40	2,624.53
Internet y telecomunicaciones	5,563.54	4,777.79
Relaciones públicas	1,021.29	1,172.72
Impuestos y contribuciones	113,015.07	1,879.31
Suministros y materiales	2,751.02	2,476.53
Prensa y comunicaciones	216.04	1,174.57
Bonificaciones	-	3,000.00
Otros gastos	4,250.63	2,029.97
Total	US\$ 744,005.60	523,345.48

14. Otros ingresos (gastos)

Por el ejercicio 2014, se conforma principalmente por reverso del exceso de provisiones que mantenía la compañía.

15. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.