

## Notas a los Estados Financieros

**Capasiscorp Capacitación y Asesoría Empresarial Cía. Ltda.**  
**Para el periodo sobre el que se informa del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011**  
**Expresadas en dólares americanos**

### 1. Información de la Compañía

---

#### 1.1. Constitución

Capasiscorp Capacitación y Asesoría Empresarial Cía. Ltda., es una empresa legalmente constituida el 03 de enero del 2011 con un plazo social de 50 años.

#### 1.2. Actividad Económica

La entidad se dedica como actividad principal a la prestación de servicios de capacitación y asesoría empresarial para las áreas administrativas de la entidad.

De manera específica, la entidad tiene las siguientes actividades:

- Desarrollo de asesorías técnicas, administrativas, industriales, asesoría organización, planificación estratégica, logística en todas las áreas de producción, levantamiento de activos y toma de inventarios.
- Consultoría en el área de recursos humanos, valoración de puestos y evaluación del desempeño.
- Prestación de servicios profesionales especializados que requieran las personas naturales o jurídicas, organismos públicos y privados, nacionales o extranjeros en todas las áreas de la actividad empresarial.
- Elaboración de estudios socio económicos en general, proyectos de inversión, consultoría de servicios comerciales, turísticos, industriales y productivos.
- Consultoría para la obtención de créditos financieros.
- Elaboración de planes de negocio.
- Formulación, evaluación y ejecución de estudios de ingeniería y proyectos interdisciplinarios.
- Fiscalizaciones, servicios contables y tributarios, tasaciones y arbitrajes de estudios u obras realizadas o en ejecución.
- Reingeniería de procesos, control estadístico de procesos, programas de certificación de calidad, análisis y control financiero, proyecciones financieras, elaboración de presupuestos.

- Consultoría contable tributaria.
- Estudios de participación de mercado, estudios sobre el posicionamiento, investigaciones de mercado, evaluación de la calidad del servicio, estudios de preferencias de consumo, planificación del marketing.

La compañía realiza principalmente sus actividades en la ciudad de Quito.

### **1.3. Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Socios, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Este constituye el primer juego de estados financieros autorizados por la Gerencia y a aprobar por la Junta General de Socios.

### **1.4. Transacciones importantes**

La gerencia no prevé ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

### **1.5. Ubicación Geográfica**

La entidad está ubicada en la ciudad de Quito, por el momento no posee ninguna sucursal en otra ciudad o país.

## **2. Bases de elaboración y resumen de principales políticas contables**

---

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

### **2.1. Bases de Elaboración**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto en las partidas cuya naturaleza de medición sea esencialmente el valor razonable, las mismas que están definidas en sus respectivas políticas contables.

El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

1. Datos de entrada nivel 1  
Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
2. Datos de entrada nivel 2  
Son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
3. Datos de entrada nivel 3  
Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

## **2.2. Conversión de Moneda Extranjera**

- a) Funcional y moneda de presentación  
Las partidas incluidas en los estados financieros de la entidad son valorados utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).
- b) Transacciones y saldos  
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en utilidad o pérdida.

Las diferencias de cambio y las pérdidas relacionadas con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en los resultados dentro de "Ingresos Financieros o Costos Financieros". Todas las otras ganancias y pérdidas de cambio se presentan en los resultados dentro de "Otras (Pérdidas) / Ganancias - Neto".

## **2.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios figuran en el endeudamiento en el pasivo corriente del estado de situación financiera, para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

#### 2.4. Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la entidad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

#### **Activos Financieros**

Los activos financieros se clasifican en los siguientes grupos:

1. Activos Financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados
2. Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento
3. Activos Financieros disponibles para la venta
4. Préstamos y Cuenta por Cobrar

La entidad no cuenta con todas las clasificaciones al no tener instrumentos financieros que se incluya en cada uno de los grupos. La entidad solamente presenta **Préstamos y Cuentas por Cobrar** y dentro de este grupo presenta la siguiente partida:

##### **a) Cuentas por Cobrar Comerciales**

Los créditos por ventas se reconocen inicialmente por su valor efectivo, es decir por su importe sin descontar, salvo cuando se excede de las condiciones de crédito normales (30 – 60 – 90 días) en cuyo caso se miden inicialmente al valor presente de los cobros futuros descontados una tasa de interés de mercado.

Los créditos por ventas son posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o costo amortizado.

Una provisión por deterioro de cuentas comerciales a cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los montos adeudados de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

Las Cuentas por Cobrar que se espera cobrar en un plazo menor a un año se clasifican en Activos Corrientes caso contrario forman parte de los Activos No Corrientes.

Las transacciones con partes relacionadas se presentan por separado.

#### **Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en los siguientes grupos:

1. Pasivos Financieros medidos a valor razonable con cambio en resultados
2. Otros Pasivos

La entidad no cuenta con todas las clasificaciones al no tener instrumentos financieros que se incluya en cada uno de los grupos. La entidad solamente presenta **Otros Pasivos** y dentro de este grupo presenta las siguientes partidas:

**a) Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que han surgido tras la adquisición de bienes o la contratación de servicios bajo condiciones normales de crédito a corto plazo.

Se reconocen inicialmente por su valor efectivo y posteriormente a su coste amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**c) Préstamos**

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor efectivo (es decir, el valor presente de dinero en efectivo a favor del banco, incluyendo los costes de transacción).

Los préstamos se miden posteriormente al costo amortizado.

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluye en los gastos financieros.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la entidad tenga un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos 12 meses después de la fecha de presentación, en cuyo caso se clasifican como Pasivos No Corrientes.

**2.5. Inventarios**

Los inventarios de la empresa constituyen los suministros y materiales que se utilicen en la provisión de los servicios, siempre y cuando impliquen montos materiales que requieran la clasificación de los mismos en el grupo de activos. Se valoran al menor entre el costo y el precio estimado de venta menos los costos de terminación y venta.

El costo se determina usando el método promedio ponderado.

En cada fecha de reporte, los inventarios son evaluados por deterioro. Si el inventario está deteriorado, el valor en libros se reduce a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, la pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Adicionalmente la entidad cuenta con inventarios por la prestación de servicios, en donde se incluye la mano de obra y otros costos relacionados con la prestación de un servicio cuya realización aún no se ha generado.

**2.6. Propiedades, Planta y Equipo**

Los elementos de Propiedades, planta y equipo son bienes que la entidad posee para usarlos en el desarrollo de sus actividades o en la administración de las mismas; se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo histórico incluye los costos de adquisición, los gastos directamente atribuibles a poner el activo en el lugar y condiciones necesarias para que sea capaz de operar de la forma prevista por la dirección y en los casos que se requiera, los costos estimados por desmantelamiento.

La entidad aumenta al valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo el costo de reemplazar parte de dicho elemento cuando se incurra en ese costo si la pieza de repuesto se espera que proporcione beneficios adicionales en el futuro para la entidad. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan a resultados en el período en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se realiza para distribuir el costo de los activos menos su valor residual durante su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas varían de la siguiente manera:

<b>Elemento</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Porcentaje</b>
Edificios	20 a 40 años	5% a 2.5%
Maquinarias y Equipos	10 a 15 años	10% a 6.67%
Muebles y Enseres	10 a 15 años	10% a 6.67%
Equipos de Computación	3 a 5 años	33.33% a 20%
Vehículos	5 a 10 años	20% a 10%

Los cargos realizados por concepto de depreciación se reconocen en los resultados del periodo como un gasto.

Los valores de los activos residuales, vidas útiles y métodos de depreciación son revisados, y ajustados de forma prospectiva si existe algún indicio de un cambio significativo desde la fecha de presentación del último informe.

El importe en libros de un activo se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable si el importe en libros del activo es superior a su importe recuperable estimado. La reducción se reconoce en resultados del periodo como una pérdida por deterioro o una reversión de la misma de ser el caso. Los cargos futuros por concepto de depreciación se realizarán en proporción al importe en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de una nueva estimación.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de Propiedades, Planta y Equipo se determinan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen dentro de «Otras Ganancias / (Pérdidas) Netas" - en el estado de resultados integrales.

## **2.7. Activos Intangibles**

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

Los activos intangibles se miden en su reconocimiento inicial al costo, esto incluye el costo de adquisición del activo así como cualquier otro costo incurrido que le dé la calidad de activo intangible al mismo.

Posteriormente los activos intangibles se miden al Modelo del Costo, esto es al costo histórico menos la depreciación acumulada y menos la pérdida acumulada por deterioro.

Todos los activos intangibles tienen vida útil finita, y para aquellos para los cuáles la definición de vida útil sea poco fiable se establecerán 10 años para su amortización.

La amortización de los activos intangibles se realizará de acuerdo a la siguiente tabla de estimaciones:

Elemento	Años de vida útil	Porcentaje
Marcas y Patentes	10 años	10%
Permisos	Depende contrato	Depende contrato
Software	3 a 5 años	3.33% a 20%

Los cargos realizados por concepto de amortización se reconocen en los resultados del periodo como un gasto.

Los valores de los activos residuales, vidas útiles y métodos de amortización son revisados, y ajustados de forma prospectiva si existe algún indicio de un cambio significativo desde la fecha de presentación del último informe.

El Importe en libros de un activo se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable si el importe en libros del activo es superior a su importe recuperable estimado. La reducción se reconoce en resultados del periodo como una pérdida por deterioro o una reversión de la misma de ser el caso. Los cargos futuros por concepto de amortización se realizarán en proporción al importe en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de una nueva estimación.

Las ganancias y pérdidas por la venta de elementos de Activos Intangibles se determinan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen dentro de «Otras Ganancias / (Pérdidas) Netas» - en el estado de resultados integrales.

Todos los gastos de investigación y desarrollo de un intangible autogenerado por la entidad, se reconocen como gasto a menos que formen parte del costo de otro activo que cumple con los criterios de reconocimiento.

## 2.8. Deterioro del Valor de los Activos Financieros

Los activos sujetos a depreciación o amortización son evaluadas en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de que los activos puedan haber deteriorado su valor.

Cuando existe algún indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor, entonces se comprueba el valor de deterioro del valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo a la que el activo ha sido asignado).

Una pérdida por deterioro es reconocida en resultados por el monto en que el importe en libros del activo supere su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso de un activo (o una unidad generadora de efectivo).

A los efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (UGE).

Los activos no financieros distintos de la plusvalía que ha sufrido un deterioro se revisan para posible reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

### **2.9. Arrendamientos**

Un arrendamiento es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar durante un periodo de tiempo determinado.

Estos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la compañía arrendataria. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la compañía al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero.

Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son de propiedad de la Compañía.

Las rentas por pagar en arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

### **2.10. Provisiones**

Las provisiones por costos de reestructuración, garantías y demandas legales se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de hechos pasados, es probable que una transferencia de beneficios económicos necesarios para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado con fiabilidad.

Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones de terminación de contrato de arrendamiento y los pagos de los empleados de terminación. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual del importe que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo de interés antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

### **2.11. Beneficios a empleados**

Los beneficios a empleados se clasifican en:

1. Beneficios a corto plazo
2. Beneficios post empleo
3. Beneficios por terminación
4. Otros beneficios a largo plazo

La entidad aplica los dos primeros beneficios de la siguiente manera:

#### **a) Obligaciones Corto Plazo**

Las obligaciones a empleados a corto plazo corresponden a los sueldos, horas extras, comisiones, bonos, y demás; que la empresa paga a sus empleados como contraprestación por los servicios que le prestan y cuya cancelación se espera realizar en los próximos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

La entidad mide los pasivos por obligaciones a corto plazo a valor nominal. Los gastos que generan las obligaciones a corto plazo se reconocen en los resultados durante el periodo en el que ocurren.

#### **b) Obligaciones Post- Empleo - Planes de Beneficios Definidos**

La entidad tiene la obligación de otorgar un beneficio de pensión por jubilación patronal a sus empleados que han cumplido los 25 de servicio en la empresa, así como un valor proporcional a aquellos que cumpliendo los 20 años tienen que abandonar la entidad.

La entidad mide los pasivos (activos) por beneficios definidos al valor presente de sus obligaciones dentro de los planes de beneficios definidos a la fecha sobre la que se informa, y les resta el valor razonable a la fecha sobre la que se informa de los activos del plan con los cuales se liquidarán directamente las obligaciones. Las obligaciones correspondientes a los planes de beneficios definidos se determinan usando el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados durante el periodo en el que ocurren.

### **2.12. Capital Social**

El capital social está representado por participaciones, transferibles solamente por cesión.

### **2.13. Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos de la entidad por actividades ordinarias se reciben principalmente por la prestación de servicios de capacitación y asesoría.

La entidad reconoce los ingresos cuando: el importe de los ingresos y costos vinculados puede valorarse con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando la entidad pueda medir de forma fiable el grado de terminación del servicio

Los ingresos se medirán a su importe sin descontar de acuerdo al valor de la contraprestación recibida o por recibir, si ésta última se encuentra en los plazos normales de crédito en el mercado (30, 60 y 90 días); se medirán a su importe descontado si la contraprestación por recibir excede el periodo normal de crédito y se descontarán a una tasa de un instrumento similar.

#### **2.14. Impuesto a las ganancias**

El impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido.

##### **a) Impuesto corriente**

El impuesto corriente del periodo está basado en la ganancia fiscal de dicho periodo. El impuesto corriente se calcula usando las tasas impositivas que hayan sido aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del periodo sobre el que se informa. En las dos jurisdicciones donde el grupo opera, un anuncio formal del gobierno sobre cambios en las tasas impositivas o en las leyes fiscales se considera un proceso de aprobación prácticamente terminado.

##### **b) Impuesto diferido**

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Se reconocen activos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y por la compensación a futuro de pérdidas y créditos fiscales no utilizados de periodos anteriores.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa. Para los efectos se considerarán las tasas de 25% hasta el año 2010, 24% hasta el año 2011, 23% hasta el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante, por efectos de la aplicación del Código de Producción.

Se reconoce una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, de modo que el importe neto iguale al importe máximo que es probable que se realice sobre la base de las ganancias fiscales actuales o futuras. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras.

El impuesto a las ganancias (corriente y diferido) se reconoce en resultados, en otro resultado integral o en patrimonio, según la transacción u otro suceso que haya dado lugar al gasto por el impuesto.

Aún si la empresa presentara pérdidas tributarias debería pagar el equivalente a un impuesto mínimo por la aplicación del cálculo del anticipo de impuesto a la renta que, de acuerdo al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno" el mismo que indica que la empresa deberá pagar un anticipo de impuesto a la renta, que constituye la suma matemática de los siguientes rubros:

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

El anticipo constituye crédito tributario para el pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso. Si en el ejercicio fiscal, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia. De acuerdo al mismo Código de Producción la entidad tiene la exención del pago del Anticipo de Impuesto a la Renta por 5 años.

#### **2.15. Participación a trabajadores**

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

### **3. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación**

---

En la aplicación de las políticas de la compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia del costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

### **4. Restricción al pago de dividendos**

---

Según los términos de los acuerdos sobre préstamos, no pueden pagarse dividendos en la medida que reduzcan el saldo de las utilidades acumuladas por debajo de la suma de los saldos pendientes de los préstamos.

## 5. Administración de riesgos financieros

---

Durante el curso normal de las operaciones, la compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la compañía. La gerencia tiene a cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros:

### a) Riesgo de mercado

**Riesgo de tipo de cambio:** La compañía factura la prestación de servicios locales en dólares de los Estados Unidos de América. No realiza ventas al exterior, y en el caso de realizarse (por los planes de suscripción) el pago sería en dólares, por lo cual la compañía no tiene riesgos referentes al tipo de cambio.

**Riesgo de tasas de interés:** La compañía no cuenta con activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

La compañía puede tomar financiamientos con tasas de interés fija o variable, tomando como lineamiento obtener un bajo costo financiero. En algunos casos, luego de obtener el financiamiento, se hace seguimiento a la tasa de interés obtenida comparándola con la tasa actual y fuera de mercado.

La compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas a tasa de interés fija. Asimismo, los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado; por lo tanto, en opinión de la Administración, la compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de fluctuaciones de la tasa de interés.

**Riesgo de precios:** La compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los sueldos y salarios, así como en el valor de la canasta básica que influye en las expectativas de honorarios de los distintos profesionales. El riesgo a la alza de los precios es cubierto a través de negociaciones con los proveedores correspondientes y/o opciones (compra y venta).

### b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la compañía potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales.

Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado debido a que sus clientes realizan pagos de contado antes de la prestación del servicio, para el caso de las capacitaciones; para el caso de los servicios de asesoría la entidad no otorga créditos luego de realizada la prestación de servicios. Las ventas son al contado.

La compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones

existentes en el mercado que opera. En consecuencia, la compañía no estima pérdida significativa que surja de este riesgo.

**c) Riesgos de liquidez**

La gestión prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo, sin embargo aún no tiene acceso a líneas de crédito.

**d) Administración del riesgo de capital**

El objetivo de la compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

**6. Información relevante de las partidas de los Estados Financieros**

**6.1. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Caja	155.25	-
Bancos	151.54	-
Inversiones Temporales (< 3 meses)	-	-
<b>Total</b>	<b>306.79</b>	<b>-</b>

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad.

**6.2. Activos Financieros**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, activos financieros está compuesto por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
A.F. a valor razonable cambio resultados	-	-
A.F. mantenidos hasta el vencimiento	-	-
A.F. disponibles para la venta	-	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	1,882.51	-
<b>Total</b>	<b>1,882.51</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los préstamos y cuentas por cobrar están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Cuentas por Cobrar Clientes	1,882.51	-
Cuentas por Cobrar Empleados	-	-
Cuentas por Cobrar Terceros	-	-
<b>Total</b>	<b>1,882.51</b>	<b>-</b>

No se han estimado pérdidas por deterioro en ninguna de las partidas de préstamos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011.

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corrientes, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

### 6.3. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pagos anticipados están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Servicios Pagados por Anticipado	10,542.92	-
Otros Pagos Anticipados	-	-
<b>Total</b>	<b>10,542.92</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los servicios pagados por anticipado están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Anticipos a Proveedores	10,542.92	-
Suscripciones Pagadas por Anticipado	-	-
Seguros Pagados por Anticipado	-	-
Arriendos Pagados por Anticipado	-	-
Otros Servicios Pagados por Anticipado	-	-
<b>Total</b>	<b>10,542.92</b>	<b>-</b>

### 6.4. Créditos Fiscales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los créditos fiscales están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Crédito Tributario - IVA	631.83	-
Crédito Tributario - Impuesto a la Renta	340.27	-
<b>Total</b>	<b>972.10</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los créditos fiscales por Impuesto al Valor Agregado están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Crédito Tributario IVA	631.74	-
IVA Pagado	0.08	-
IVA Retenido en Ventas	0.01	-
<b>Total</b>	<b>631.75</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los créditos fiscales por Impuesto a la Renta están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	-
I.R. Retenido por Ingresos Gravados	340.27	-
Crédito Tributario I.R. años anteriores	-	-
Crédito Tributario I.S.D.	-	-
<b>Total</b>	<b>340.27</b>	<b>-</b>

#### 6.5. Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las propiedades, planta y equipo están compuestas por:

	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Total
<b>Costo</b>				
Al 01 de enero del 2011	1,625.00	-	875.00	2,500.00
Adiciones	4,970.08	174.81	3,852.13	8,997.02
Corrección de Errores	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>6,595.08</b>	<b>174.81</b>	<b>4,727.13</b>	<b>11,497.02</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Al 01 de enero del 2011	-	-	-	-
Depreciación Anual	(445.36)	(10.13)	(915.21)	(1,370.70)
Disposiciones	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>(445.36)</b>	<b>(10.13)</b>	<b>(915.21)</b>	<b>(1,370.70)</b>
<b>Importe en Libros</b>				
Costo - Depreciación				
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>6,149.72</b>	<b>164.68</b>	<b>3,811.92</b>	<b>10,126.32</b>

El gasto por depreciación de los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 en el estado de resultados integral se distribuye como sigue:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Costo de Ventas	-	-
Gasto de Ventas	-	-
Gasto Administración	1.370,70	-
<b>Total</b>	<b>1.370,70</b>	<b>-</b>

#### 6.6. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los activos intangibles están compuestos por:

	Software	Total
<b>Costo</b>		
Al 01 de enero del 2011	-	-
Adiciones	230,00	230,00
Corrección de Errores	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>230,00</b>	<b>230,00</b>
<b>Amortización Acumulada</b>		
Al 01 de enero del 2011	-	-
Amortización Anual	(102,86)	(102,86)
Disposiciones	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>(102,86)</b>	<b>(102,86)</b>
<b>Importe en Libros</b>		
Costo - Amortización		
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011</b>	<b>127,14</b>	<b>127,14</b>

El gasto por amortización de los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 en el estado de resultados integral se distribuye como sigue:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Costo de Ventas	-	-
Gasto de Ventas	-	-
Gasto Administración	102,86	-
<b>Total</b>	<b>102,86</b>	<b>-</b>

### 6.7. Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos financieros están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
P.F. valor razonable cambio resultados	-	-
Otros Pasivos Financieros	5.186,80	-
<b>Total</b>	<b>5.186,80</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros pasivos están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Obligaciones con Proveedores	5.172,56	-
Obligaciones Financieras	-	-
Obligaciones con Terceros	14,24	-
Obligaciones con Socios	-	-
<b>Total</b>	<b>5.186,80</b>	<b>-</b>

Las obligaciones con proveedores se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de suministros, materiales y servicios, así como los honorarios profesionales, para la prestación de servicios de capacitación. Están denominados en dólares de los estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las obligaciones con proveedores es similar a su valor razonable debido a que el impacto de su descuento no es significativo.

### 6.8. Obligaciones por Beneficios con Empleados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los beneficios a empleados están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Beneficios a Corto Plazo	10.666,78	-
Beneficios a Largo Plazo	-	-
Beneficios Post Empleo	-	-
Beneficios por Terminación	-	-
<b>Total</b>	<b>10.666,78</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los beneficios a corto plazo están compuestos por:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Sueldos y Salarios por Pagar	9.221,82	-
Comisiones por Pagar	415,89	-
Fondos de Reserva por Pagar	-	-
Décimo Tercero por Pagar	479,09	-
Décimo Cuarto por Pagar	440,00	-
Vacaciones por Pagar	-	-
Participación Utilidades por Pagar	109,98	-
Liquidaciones Empleados por Pagar	-	-
<b>Total</b>	<b>10.666,78</b>	<b>-</b>

#### 6.9. Obligaciones por Beneficios con Empleados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones fiscales comprenden:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Obligaciones por IVA	2.515,53	-
Obligaciones por I.R.	1.788,38	-
Obligaciones por Intereses y Multas	90,68	-
<b>Total</b>	<b>4.394,59</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones fiscales por Impuesto al Valor Agregado comprenden:

Partidas	Año 2011	Año 2010
IVA por Pagar	240,66	-
IVA Cobrado	-	-
Retención de IVA por Pagar	2.274,87	-
<b>Total</b>	<b>2.515,53</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones fiscales por Impuesto a la Renta comprenden:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Impuesto a la Renta por Pagar	-	-
Retenciones de Impuesto a la Renta por Pagar	1.788,38	-
<b>Total</b>	<b>1.788,38</b>	<b>-</b>

#### 6.10. Otras Obligaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las otras obligaciones son las siguientes:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Obligaciones con el Estado	1.100,19	-
Obligaciones con Clientes	2.032,44	-
Obligaciones con Socios	-	-
<b>Total</b>	<b>3.132,63</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones con el Estado son las siguientes:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Obligaciones con IESS	1.100,19	-
Obligaciones con Superintendencia Cías	-	-
Obligaciones con Municipio Quito	-	-
<b>Total</b>	<b>1.100,19</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones con Clientes son las siguientes:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Anticipo de Clientes - Asesoría	-	-
Anticipo de Clientes - Capacitación	47,44	-
Pasivos por Ingresos Diferidos	1.985,00	-
Servicios Suscripción Anticipados	-	-
(-) Descuento en Ingresos Diferidos	-	-
<b>Total</b>	<b>2.032,44</b>	<b>-</b>

#### 6.11. Capital

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social de la compañía está representado por:

	Participaciones	Valor
Capital Social	2.500	2.500,00

La entidad no cuenta con ningún tipo de reserva, ni resultados acumulados pues este es su primer año de operación.

**6.12. Ingreso de Actividades Ordinarias**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Servicios de Capacitación	85.927,76	-
Servicios de Asesoría	-	-
Ingresos por uso de activos	-	-
Otros Ingresos	0,04	-
<b>Total</b>	<b>85.927,80</b>	<b>-</b>

**6.13. Costos y gastos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los costos y gastos comprenden:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Costo de Ventas	30.166,43	-
Gastos de Ventas	7.343,68	-
Gastos Administrativos	47.280,38	-
Gastos Financieros	1.310,33	-
<b>Total</b>	<b>86.100,82</b>	<b>-</b>

**6.14. Impuesto a las Ganancias**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el impuesto a las ganancias comprende:

Partidas	Año 2011	Año 2010
Gasto por Impuesto Corriente	796,21	-
Gasto por Impuesto Diferido	-	-
<b>Total</b>	<b>796,21</b>	<b>-</b>

**7. Información adicional relevante**

**Código de la Producción**

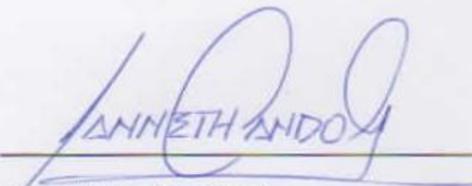
Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de Diciembre de 2010), las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.

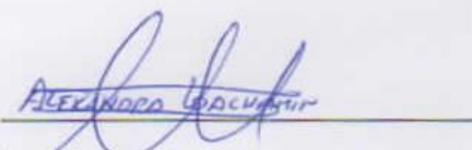
**8. Eventos subsecuentes**

---

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Los Estados Financieros han sido aprobados con fecha 16 de marzo del 2012.

(f)   
Janneth Paulina Cando  
Gerente General

(f)   
Ing. Alexandra Loachamín Morales  
Contador