

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo del 2014) 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.

Atentamente,


VANIA VIZUETA
CONTADORA

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La compañía **LIPAGLI S.A.** se constituyó mediante escritura pública que autorizó la Notaria Vigésima Sexta del cantón Guayaquil Doctora Roxana Ugolotti de Portaluppi el dos de junio de mil novecientos noventa y nueve y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el treinta de julio de mil novecientos noventa y nueve, con un capital de cinco millones de sucres, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No- 99-2-1-1-0002412 del 8 de julio de 1999.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, actualizado el 4 de abril del 2012, su actividad principal es de **SERVICIO EN LA COBRANZA DE CUENTAS** y las secundarias, las **RELACIONADAS CON EL ANALISIS Y PROGRAMACION DE SISTEMAS** y **ACTIVIDADES DE ENTREGA DE CORRESPONDENCIA Y PAQUETES.**

El plazo por el cual se constituyó esta sociedad es de **CINCUENTA AÑOS** a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

Aumentó su capital a **OCHOCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 800)** e hizo una reforma integral de sus estatutos mediante escritura pública que autorizó El Notario Décimo Sexto de Guayaquil, Doctor Rodolfo Pérez Pimentel el nueve de enero del dos mil uno, inscrita en el registro Mercantil del Cantón Guayaquil el doce de noviembre del dos mil dos y con resolución del Intendente de Compañías No. 02-G-DIC-0003449 del 10 de mayo del 2002.

Aumentó su capital a **VEINTICUATRO MIL DOLARES** e hizo una reforma a su objeto social mediante escritura pública que autorizó El Notario Décimo Sexto de Guayaquil, Doctor Rodolfo Pérez Pimentel el cinco de octubre del dos mil cinco, inscrita en El Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el veintiuno de diciembre del dos mil cinco y con Resolución de la Superintendencia de Compañías No.05-G-DIC-0008066 del 30 de noviembre del 2005.

La Junta General de Accionistas de la Compañía **LIPAGLI S.A.**, en su sesión, celebrada el veinte de septiembre del año dos mil once, por unanimidad de votos del total del capital pagado y que fue el concurrente a dicha reunión, resolvió. Modificar la actividad de la Compañía, y Reformar, por tanto, el artículo segundo del Estatuto Social de la Compañía, en lo referente a su objeto social, que dice "La Compañía puede dedicarse a la programación de ordenadores (software), a la explotación de la industria de la informática en todas sus fases pudiendo para tales efectos importar y exportar todo tipo de maquinaria y accesorios, brindar servicio de asesoría técnica y especializada a empresas públicas y privadas, a la cobranza extrajudicial y judicial, si es necesario a la prestación de servicios de asesoría, gestión y actividades jurídicas en el área legal en general, así como a la solución de conflictos legales de manera judicial, extrajudicial y a la solución alternativa de los mismos en todas las áreas del derecho, también podrá llevar a cabo actividades de Courier, dedicarse al envío y recepción de cartas, documentos, encomiendas y equipajes dentro y fuera del Ecuador", escritura pública autorizada por El Notario Décimo Sexto de Guayaquil, Doctor Rodolfo Pérez Pimentel el dos de septiembre del año dos mil once, inscrita en El Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el siete de febrero del dos mil doce y con Resolución del Intendente de Compañías No. SC-IJ-DJC-G-11-0007037 del 13 de diciembre del 2011.

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la Entidad que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), las vidas útiles de los activos fijos, la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, la provisión para jubilación patronal, la provisión de bonificación por desahucio, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferidos.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía, a menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas por cobrar e inversiones conservadas al vencimiento". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

2.4.1 Inversiones

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que la entidad tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

2.4.2 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otros deudores por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

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

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 7 a los estados financieros.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: "Instrumentos de deuda, Obligaciones financieras y Cuentas por pagar". Son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Instrumentos de deuda

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que se cotizan en un mercado activo. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de deuda se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

2.5.2 Obligaciones financieras y Cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

El valor razonable de las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 13, 14 y 19 a los estados financieros.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa. Ver Nota 9.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confluentemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de computación	3 años	33%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Instalaciones	10 años	10%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros del activo y reconocida en resultados.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos Intangibles

Corresponden al costo de licencias y software para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de cinco y tres años, empleando el método lineal.

2.10 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto diferido

Se reconoce sobre la base de las diferencias temporarias las mismas que son determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos (balance financiero) y sus bases fiscales, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se revertan.

Los activos y pasivos financieros se miden utilizando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

2.11 Beneficios a los empleados

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

- i) **Participación de los empleados en las utilidades:** El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Fondos de Reserva:** Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de la Bolsa de Valores de Quito, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.12 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles. cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos de la compañía están dados fundamentalmente por los servicios de Cobranzas, Créditos, Sistemas y Courier, neto de impuestos a la venta y descuentos, se reconocen cuando la compañía ha facturado el artículo vendido, el cliente ha aceptado la misma y la cobranza está razonablemente asegurada.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la compañía recibe los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reserva Legal

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

2.16 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites.

La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis de riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecer los plazos y condiciones de pagos habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. La facturación por las ventas locales son realizadas a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos se concede un crédito no mayor a los 30 días.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía, prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas como sus inversiones. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tasa de cambio, el riesgo de precio de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio.

i. Riesgo de Tipo de Interés

Es el que se deriva de las fluctuaciones en los tipos de interés de los activos y pasivos que cualquier agente económico mantiene en cartera. Las posibles causas de variación son: Política monetaria de control de cantidad de dinero en circulación, el déficit público, la tasa de inflación y los tipos de interés del exterior.

El riesgo del tipo de interés se ve minimizado al considerarse estable y equilibrada la economía del país donde posee inversiones en moneda extranjera.

ii. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio; excepto por la exposición al riesgo de cambio a través de la adquisición de valores en moneda distinta al dólar estadounidense como lo son sus inversiones en monedas extranjera.

Si bien la compañía mantiene inversiones en una moneda distinta al dólar, la fluctuación del tipo de cambio en el país donde la Compañía mantiene tiene la inversión, es una economía estable y la variación del tipo de cambio frente al dólar estadounidense no es significativa.

iii. Riesgo de precio de venta

La venta de los servicios de: Cobranzas, Créditos, Sistemas y Courier que realiza LIPAGLI S.A. se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

iv. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima. La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.026	-	78.664	-
Inversiones	26.555	95.271	-	100.000
Cuentas por cobrar clientes	257.863	-	332.516	-
Cuentas por cobrar relacionadas	220.939	-	296.052	-
Otras cuentas por cobrar	27.710	-	18.090	-
Total activos financieros	548.093	95.271	725.322	100.000
Pasivos financieros				
Sobregiro Bancario	292	-	-	-
Obligaciones Financieras	51.696	-	36.470	-
Revnis Emitidos	177.918	-	296.666	-
Cuentas por pagar proveedores	38.242	-	84.918	-
Cuentas por pagar acreedores varios	98.240	-	-	-
Otras cuentas por pagar	39.031	-	148.668	-
Total pasivos financieros	405.419	-	566.922	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, inversiones, préstamos bancarios, títulos emitidos y cuentas por pagar, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Caja	221	285
Banco Pichincha S.A.	3.526	408
Banco Promerica S.A.	9.287	37.931
Banco de Machala S.A.	16	39.673
Banco de Guayaquil S.A.	1.976	404
Banco del Austro S.A.	-	165
	<u>15.026</u>	<u>78.864</u>

Véase además Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Agrobosque S.A.	1.120	1.120
Concecl S.A.	14.256	14.256
Corporación Cetures	-	4.965
Créditos Económicos Creditosa S.A.	221.702	267.131
Ditare S.A.	-	3.265
Ecuador Telecom S.A.	23.908	35.266
Pichincha Sistemas Acovi	236	236
Ecuafarmacias S.A.	-	9.636
	<u>261.222</u>	<u>335.875</u>
(menos) Provisión cuentas incobrables	<u>(3.359)</u>	<u>(3.359)</u>
	<u>257.863</u>	<u>332.516</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	259.566	322.335
Vencidas:		
31 a 60 días	-	2.484
61 a 90 días	-	9.636
91 a 360 días	-	-
Más de 360	1.656	1.420
	<u>261.222</u>	<u>335.875</u>

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo inicial	3.359	-
Gasto del año	-	3.359
Baja de cartera	-	-
Saldo final	<u>3.359</u>	<u>3.359</u>

7. OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipos a proveedores	508	769
Ministerio de Relaciones Laborales (1)	1.057	876
Intereses por cobrar (2)	23.713	-
Otros	-	341
	<u>25.278</u>	<u>1.986</u>

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponden a valores consignados en el Ministerio de Trabajo pendientes de pago por liquidación de los ex trabajadores: Silva Zanunga (US\$ 293), Carlos Bonilla (US\$ 381), Mayra Calle (US\$ 383).
- (2) Corresponden a los intereses devengados por las inversiones de renta fija en el exterior. Véase siguiente detalle y además Nota 2.4.1:

<u>Monto en Pesos mejicano</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Días Devengados</u>	<u>Interes devengados (Pesos)</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>(1)</u>	<u>Intereses por Cobrar (US\$)</u>
346.945	14%	1080	830	110.452	13,0652		8.454
937.124	14%	1080	468	168.220	13,0652		12.875
307.614	14%	1080	228	26.901	13,0652		2.059
							<u>23.388</u>

- (1) Tipo de cambio del peso mejicano al 31 de diciembre del 2013

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Retención Renta	81.263	58.301
Crédito Fiscal Impuesto Renta años anteriores	151.298	108.853
IVA - Compras y Servicios	5.578	-
	<u>218.137</u>	<u>167.154</u>

Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en el pago del Impuesto a la Renta de la Compañía y declaración mensual de IVA.

9. ACTIVO FUJO

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Equipos de computación	222.516	209.634
Muebles y Enseres	70.804	64.933
Equipos de Oficina	74.490	70.346
Instalaciones	111.380	97.108
	<u>479.192</u>	<u>442.221</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(371.016)</u>	<u>(332.070)</u>
	<u>108.174</u>	<u>110.151</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al inicio del año	110.151	107.865
(+) Adiciones (1)	36.971	46.971
(-) Depreciaciones del año	<u>(38.948)</u>	<u>(44.680)</u>
Saldo Neto al final del año	<u>108.174</u>	<u>110.151</u>

- (2) Las adiciones se evidencian en los rubros de Equipos de Oficina US\$ 4.144 (2012: US\$ 10.710), Equipos de Computación US\$ 12.684 (2012: US\$ 34.623), Muebles y Enseres US\$ 5.871 (2012: US\$ 1.638), Instalaciones US\$ 14.272 (2012: US\$ 0.00).

10. INTANGIBLES**Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Licencia de software	114.816	104.270
(menos) Amortización Acumulada	<u>(54.488)</u>	<u>(34.270)</u>
	<u>60.328</u>	<u>70.000</u>

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al inicio del año	70.000	26.755
(+) Adiciones (1)	10.548	59.029
(-) Amortizaciones del año	(30.218)	(15.784)
Saldo Neto al final del año	<u>50.328</u>	<u>70.000</u>

(1) Corresponden a la adquisición de 250 licencias de antivirus.

11. INVERSIONES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Inversiones a corto plazo	<u>26.555</u>	<u>100.000</u>
Inversiones a largo plazo	<u>95.271</u>	<u>-</u>

Corresponden a Pagarés no Negociables, invertidos en la Compañía RED FIDELIS S.A. DE C.V. SOFOM E.N.R., domiciliado en la ciudad de León, Estado de Guanajuato, de los Estados Unidos Mexicanos, en pesos mexicanos, a una tasa extranjera del 14% anual y a 3 años plazo. Véase siguiente detalle:

<u>Fecha Suscripción</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Monto en Pesos mejicanos</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>(1)</u>	<u>US\$</u>
23/09/2011	07/09/2014	346.945	13,0652		26.555
19/09/2012	14/09/2015	937.124	13,0652		<u>71.727</u>
17/05/2013	01/05/2016	307.614	13,0652		<u>23.545</u>
					<u>95.272</u>

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

<u>Saldos</u>	<u>Actividad</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas</u>			
<u>Corto Plazo</u>			
Aceptaciones S.A. (1)	Actividades de fomento y promoción de operaciones mercantiles y comerciales	220.930	294.930
Motor Virtual, Motir S.A.	Análisis, diseños y programación de sistemas	3	1.120
Maerbus S.A.	Actividades de diseño gráfico arquitectónico	6	2
		<u>220.939</u>	<u>296.052</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta por cobrar a Aceptaciones S.A., corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo. Estos valores devengan una tasa de interés del 10% anual y un plazo de 360 días, con pagos mensuales, los intereses y el capital en un solo pago a la fecha de su vencimiento. Véase siguiente detalle:

(1) Los saldos por cobrar a la relacionada corresponden a los siguientes pagarés:

<u>N° cuotas</u>	<u>Fecha de suscripción</u>	<u>Fecha de cancelación</u>	<u>Capital US\$</u>
1 de 2	10/04/2013	10/04/2014	31.000
2 de 2	24/09/2013	24/09/2014	189.930
			<u>220.930</u>

Las transacciones efectuadas en el año:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Ingresos</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>% Respecto al ingreso</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>% Respecto al ingreso</u>
Intereses ganados	34.488	1,11%	-	-
Servicio de cobranzas	19.707	0,64%	-	-
Servicio de crédito	19.622	0,64%	-	-

Remuneración personal clave de la gerencia,

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 ascendió a US\$ 247.063 (2012: US\$ 228.562).

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Banco Machala S.A. (1)	20,016	36,470
Banco Pichincha S.A. (2)	31,680	-
	<u>51,696</u>	<u>36,470</u>

- (1) Corresponde a un préstamo para financiar capital de trabajo por US\$ 50.000, otorgado el 3 de enero del 2012, a 3 años plazo, con una tasa de interés del 11,23% anual y con amortizaciones mensuales.
- (2) Corresponde a un préstamo para financiar capital de trabajo, otorgado el 7 de agosto del 2013, por US\$ 40.000, a 18 meses plazo, a una tasa de interés del 11,08% anual y con pagos mensuales.

14. REVNIS EMITIDOS

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Revnis Emitidos (1)		
Corporación Financiera Nacional	30.000	70.000
Albión	56.000	112.000
Traintag	69.000	70.000
Advfn	15.000	30.000
Marjorie Borja	5.000	10.000
	<u>175.000</u>	<u>292.000</u>
Interés por pagar		
Corporación Financiera Nacional	500	1.187
Albión	934	1.886
Traintag	1.151	1.186
Advfn	250	500
Marjorie Borja	83	197
	<u>2.918</u>	<u>4.866</u>
	<u>177.918</u>	<u>296.866</u>

- (1) Corresponde a la emisión de Pagarés e inscritos en la Bolsa de Valores en el Registro Especial de Valores de Renta Fija No Inscritos (REVNIS). Véase el siguiente detalle:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Compradores	Fecha Suscripción	Fecha Vencimiento	Tipo Pagars	Tasa Interés	Plazos de Pagos (Capital e Intereses)	N° Pagars Vencidos	Monto	Saldo
Corporación Financiera Nacional	01/08/2012	22/07/2014	Serie A US\$ 1.000 c/u	10% anual	Capital e Interes Trimestral	80	80.000	30.000
	31/07/2012	21/07/2014	Serie B US\$ 1.000 c/u	10% anual		29	29.000	14.500
			Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual		6	30.000	15.000
	22/08/2012	21/07/2014	Serie B US\$ 1.000 c/u	10% anual	Capital anual e Interes	30	30.000	15.000
			Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual	Trimestral	2	10.000	5.000
	27/09/2012	21/07/2014	Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual		2	10.000	5.000
			Serie B US\$ 1.000 c/u	10% anual		3	3.000	1.500
Trintag S.A.	09/08/2012	22/07/2014	Serie A US\$ 1.000 c/u	10% anual	Capital e Interes Trimestral	80	80.000	30.000
	06/03/2013	22/07/2014	Serie B US\$ 1.000 c/u	10% anual		30	30.000	15.000
			Serie B US\$ 1.000 c/u	10% anual	Capital anual e Interes	8	8.000	4.000
	04/04/2013	22/07/2014	Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual	Trimestral	2	10.000	5.000
			Serie A US\$ 1.000 c/u	10% anual		25	25.000	15.000
	22/08/2012	22/07/2014	Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual	Capital e Interes Trimestral	2	10.000	5.000
Aedfin S.A.	03/09/2012	22/07/2014	Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual	Capital anual e Interes	4	20.000	10.000
	03/12/2012	22/07/2014	Serie B US\$ 5.000 c/u	10% anual	Trimestral	2	10.000	5.000
Marjorie Borja Rivera					Capital anual e Interes			
					Trimestral			
							385.000	175.000

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Proveedores Locales (1)	38.242	84.705
Varios	-	213
	<u>38.242</u>	<u>84.918</u>

(1) A continuación el detalle de proveedores:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
TRUKMER	-	18.150
Tradesystem	-	11.796
Corporación El Rosado S.A.	-	15.941
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	1.471	8.714
Telconet	-	6.904
Servicios Creativos S.A.	4.869	-
Adinolfi S.A.	4.811	-
Jaime José Arellano Paredes	-	2.359
Daxti S.A.	2.156	-
Mapfre Atlas Compañías de Seguros	1.895	2.274
Servicios de Ingeniería del Ecuador	-	2.151
Begue Ponce Antonio Javier	1.956	1.955
Edificio Vignolo	2.686	1.636
Servimaldonado S.A.	1.514	-
Otros menores	16.863	13.038
	<u>38.242</u>	<u>84.918</u>

Corresponden a servicios telefónicos, confección de uniformes, seguros contra robo e incendios, mantenimiento de sistemas computarizados, expensas del edificio, servidor telefónico, sistemas contables financieros y otros servicios y proveeduría. Los mismos otorgan un crédito máximo de 60 días, y no devengan intereses.

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. ACREEDORES VARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Edgar Felipe Albuquerque Cárdenas	10.000	-
Roberto Echeverría Quiñonez	21.500	-
Ana María Chang Salas	5.000	-
Lorena Suárez Contreras	4.000	-
María Esther Loar Intriago	7.000	-
María Teresa Servigon	40.000	-
Hannibal Serrano Romero	10.000	-
	<u>97.500</u>	<u>-</u>
Intereses a Lorena Suárez Contreras	240	-
Intereses a Hannibal Serrano Romero	500	-
	<u>740</u>	<u>-</u>
	<u>98.240</u>	<u>-</u>

Véase siguiente detalle del capital a pagar:

<u>Acreedores</u>	<u>Fecha Suscripción</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>US\$</u>
Edgar Felipe Albuquerque Cárdenas	21/05/2013	360 días	12% anual	10.000
	03/05/2013			7.000
Roberto Echeverría Quiñonez	30/05/2013	360 días	12% anual	9.500
	13/08/2013			5.000
Ana María Chang Salas	31/05/2013	360 días	12% anual	5.000
Lorena Suárez Contreras	26/08/2013	360 días	12% anual	4.000
María Teresa Servigon (1)	20/12/2013	30 días	12% anual	40.000
Hannibal Serrano Romero (1)	05/07/2013	180 días	12% anual	10.000
María Esther Loar Intriago (2)	05/07/2013	180 días	12% anual	7.000
				<u>97.500</u>

(1) Estos valores fueron cancelados el 2 y el 20 de enero del 2014, con cheques N° 10637 y N° 10620, del Banco Promérica S.A., respectivamente.

(2) A la fecha de su vencimiento se renovó e incrementó el préstamo a US\$ 10.000 en las mismas condiciones pactadas anteriormente.

LIPAGLI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Retención Impuesto a la Renta	1.242	1.320
Retención de IVA	1.632	1.864
Impuesto Renta en Relación de Dependencia	2.350	1.163
IVA Ventas	58.605	63.785
	<u>63.829</u>	<u>68.132</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyente.

18. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	130.276	211.996
(-) Participación de trabajadores en la utilidad (1)	(19.541)	(31.799)
	110.735	180.197
(-) Otras rentas exentas (2)	(24.250)	-
(+) Gasto no deducibles locales	132.314	15.102
(+) Participación trabajadores atribuyibles a ingresos exentos (1)	3.638	-
(-) Deducciones especiales derivadas del COPCI	-	(365)
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	(112.544)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(54.165)
Saldo Utilidad gravable	222.437	28.225
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto causado (2)	48.936	6.492
Anticipo mínimo del Impuesto a la Renta	20.389	15.859
(-) Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal (3)	(61.263)	(58.301)
Saldo a favor del contribuyente	(12.327)	(42.442)

(1) El neto se encuentra en el Estado de Situación Financiera. Véase además Nota 19.

(2) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera, más el 22% de las otras rentas exentas.

(3) Véase además Nota 8

Otros asuntos -

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

19. PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	10.011	113.498	(114.123)	9.386
Décimo cuarto sueldo	49.499	79.923	(78.714)	50.708
Vacaciones	83.899	56.574	(49.830)	90.643
Fondos de reserva	2.350	34.986	(33.784)	3.572
Participación a trabajadores	31.799	19.541	(31.799)	19.541
	<u>177.558</u>	<u>304.522</u>	<u>(308.030)</u>	<u>174.050</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Décimo tercer sueldo	9.337	109.040	(107.368)	10.011
Décimo cuarto sueldo	24.190	88.201	(82.892)	49.499
Vacaciones	71.284	54.214	(41.579)	83.899
Fondos de reserva	1.986	26.731	(26.367)	2.350
Participación a trabajadores	30.354	31.802	(30.357)	31.799
	<u>137.131</u>	<u>309.988</u>	<u>(268.561)</u>	<u>177.558</u>

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
AFCapital (1)	-	100.000
Otras cuentas por pagar	-	6.158
Obligaciones patronales IECE-SECAP (2)	17.649	16.151
Aporte personal al IESS (2)	13.581	12.430
Préstamo Quirografarios IESS (2)	5.979	8.152
Préstamo Hipotecario IESS (2)	1.288	1.836
Liquidaciones por pagar	290	2.836
Provisiones varias	245	1.205
	<u>39.032</u>	<u>148.568</u>

(1) A la fecha de presentación de este informe, el saldo fue cancelado el 3 de enero del 2013.

(2) Valores cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguro Social dentro de los primeros 14 días del mes siguiente.

21. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	8,15%	0,00%
Tasa de incremento Salarial	3,00%	0,00%
Tabla de Mortalidad e Invalidez (1)	TM IESS 2002	NA

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

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	73.672	40.254	(73.672)	40.254
Jubilación Patronal	18.500	127.582	-	146.082
Total	<u>92.172</u>	<u>167.836</u>	<u>(73.672)</u>	<u>186.336</u>

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo Final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	60.394	19.659	(6.381)	73.672
Jubilación Patronal	16.500	-	-	16.500
Total	78.894	19.659	(6.381)	92.172

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la compañía está conformado por 24.000 acciones ordinarias iguales e indivisibles de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionista</u>	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>
Javier Alonso Reyes Sosa	12,960	12,960	54%
Rosendo Amado Gómez Guerrero	8,640	8,640	36%
Maria Soledad Camposano Morla	2,400	2,400	10%
	<u>24,000</u>	<u>24,000</u>	<u>100%</u>

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Servicios Cobranzas	2,170,049	1,733,932
Servicios Crédito	249,088	321,015
Servicios Sistemas (1)	36,349	39,727
Servicios Courier (1)	163,498	427,436
Servicios Operacionales (2)	394,062	390,153
Reembolsos de gastos	6,623	-
	<u>3,019,689</u>	<u>2,912,263</u>

(1) Corresponden a facturación por servicios otorgado a Créditos Económicos S.A. y Motor Virtual MOTIR S.A.

(2) Corresponden principalmente a facturación por servicios proporcionados a las Compañías Conecel y Ecuador Telecom.

Véase además Nota 2.13 y 28.

LIPAGLI S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****24. COSTOS OPERACIONALES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Costo de personal Guayaquil (1)	1.694.442	1.574.050
Costo de personal Quito (2)	339.605	332.554
Costos indirectos Guayaquil (3)	445.428	424.338
Costos indirectos Quito (4)	88.946	85.094
	<u>2.568.421</u>	<u>2.416.034</u>

- (1) Corresponden a sueldos y salarios US\$ 885.065 (2012: US\$ 856.058), horas extras US\$ 142.799 (2012: US\$ 138.382), beneficios sociales US\$ 270.706 (2012: US\$ 249.685), movilizaciones y viáticos US\$ 54.797 (2012: US\$ 61.274), aportes patronales al IESS US\$ 141.200 (2012: US\$ 137.292), bono de producción US\$ 57.877 (2012: US\$ 46.579), comisiones US\$ 70.255 (2012: US\$ 50.123), jubilación patronal US\$ 32.238 (2012: US\$ 0.00) y otros menores US\$ 39.482 (2012: US\$ 33.656).
- (2) Corresponden a sueldos y salarios US\$ 175.484 (2012: US\$ 173.279), horas extras US\$ 35.163 (2012: US\$ 31.14), beneficios sociales US\$ 15.584 (2012: US\$ 66.070), movilizaciones y viáticos US\$ 13.024 (2012: US\$ 15.888), aportes patronales al IESS US\$ 28.955 (2012: US\$ 27.212), comisiones US\$ 18.733 (2012: US\$ 14.544), jubilación patronal US\$ 5.300 (2012: US\$ 0.00) y otros menores US\$ 1.876 (2012: US\$ 4.421).
- (3) Corresponden a gastos por: servicios básicos US\$ 171.762 (2012: US\$ 169.094), arriendo US\$ 46.981 (2012: US\$ 49.548), seguros US\$ 5.375 (2012: US\$ 5.772), depreciaciones US\$ 60.128 (2012: US\$ 52.880), mantenimiento de oficinas US\$ 31.464 (2012: US\$ 4.699), suministros de oficina US\$ 17.700 (2012: US\$ 23.409), expensas US\$ 10.090 (2012: US\$ 8.635), de comunicación US\$ 27.440 (2012: US\$ 32.553), servicio de impresión US\$ 16.689 (2012: US\$ 14.184) y otros menores US\$ 57.801 (2012: US\$ 63.512).
- (4) Corresponden a gastos por: servicios básicos US\$ 43.880 (2012: US\$ 43.678), arriendo US\$ 24.340 (2012: US\$ 23.745), depreciaciones US\$ 9.039 (2012: US\$ 7.590), mantenimiento de oficinas US\$ 815 (2012: US\$ 165), suministros de oficina US\$ 3.447 (2012: US\$ 3.204) y otros menores US\$ 7.425 (2012: US\$ 6.713).

25. OTROS INGRESOS

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
Otros Ingresos	249	535
Intereses ganados (1)	54.547	1.638
Descuentos a empleados (2)	29.675	20.833
Impuesto a la renta diferido	24.250	-
Ganancia por valorización de las inversiones	1.555	-
	<u>110.276</u>	<u>23.006</u>

(1) Son generados por intereses de las inversiones en el exterior, por préstamos a la Compañía Aceptaciones S.A. por US\$ 23.713, y en cuentas de ahorros en los bancos Bolivariano S.A. y Guayaquil S.A. Véase además Nota 7, 11 y 12.

(2) Son generados por conceptos de descuentos a los empleados por atrasos y por el 75% de subsidio por enfermedad.

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

LIPAGLI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Sueldos y horas extras	101.378	91.721
Bono de producción	33.346	27.599
Incentivo Quincena	22.262	24.286
Mobilización y Múltiplos	7.280	6.312
Comisiones	3.150	2.100
Beneficios Sociales	27.415	26.731
Participación de los trabajadores en la utilidad	19.542	31.799
Aportes patronales ESS	19.000	18.132
Jubilación patronal	30.002	-
Indemnización por Cesantía	7.898	1.332
Servicios Contables	20.552	11.220
Servicios Prestados	1.586	841
Honorarios Profesionales	6.134	16.609
Gastos legales	9.375	2.500
Suministros de oficina	2.427	2.038
Mantenimiento	16.340	1.290
Atención a Ejecutivos	2.398	3.351
Impuestos y Contribuciones	4.914	5.863
Cuentas Incobrables	-	7.650
Provisión para cuentas incobrables	-	3.359
Gasto por Anticipo a la renta pagado	9.367	-
Otros gastos menores	54.686	24.108
	<u>409.613</u>	<u>309.538</u>

27. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Gastos Bancarios	5.273	5.335
intereses (1)	35.723	22.292
Comisiones	-	1.873
	<u>40.996</u>	<u>29.500</u>

(1) Corresponden a valores pagados a los acreedores por los REVNIS y al banco de Machala S.A. y Pichincha S.A.