

SUBES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
 del 01 de enero al 31 de diciembre de 2013
 (Cifras expresadas en dólares de Los Estados Unidos de América)



INGRESOS		\$237,664.83
Venta de tarjetas	\$54,034.48	
Comision por admon de recarga saldo	41,946.49	
Ingresos por servicio de publicidad	141,683.86	
MENOS:		
COSTOS DE VENTA		\$69,481.24
Costo de Ventas	\$69,481.24	
UTILIDAD BRUTA		\$168,183.59
GASTOS DE OPERACIÓN		5517,304.47
Gastos de Administración	\$ 2201,246.91	
Gastos Operativos	1275,533.57	
Gastos de Comercializacion	1960,225.49	
Gastos Financieros	80,298.50	
DEFICIT DE OPERACIÓN		\$ (5349,120.88)
MAS:		
OTROS INGRESOS		\$ 4,622.08
DEFICIT DEL EJERCICIO		\$ (5344,498.80)



 Pedro Luis Lopez
 conocido por Pedro Luis Lopez Gutierrez
 Representante Legal



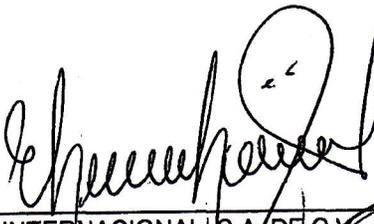
 Delmy Bacilia Garcia Marroquin
 Contador





 Isidro Antonio Carballo Acevedo
 Representante Legal





 Ednilson Rodriguez R.
 Auditores Externos

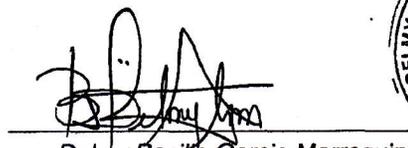


SUBES EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Año Terminado el 31 de Diciembre de 2013 /
 (En Dólares de los Estados Unidos de América)

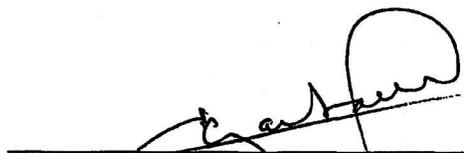


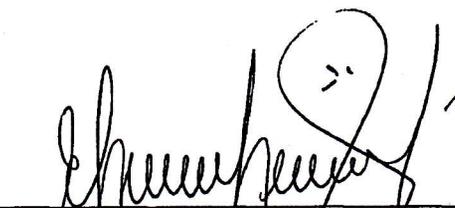
Cuenta	Capital Social minimo	Reserva Legal	Resultados Acumulado	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	3000,000.00		(841,092.00)	2158,908.00
Variaciones en capital social	5250,000.00		0.00	5250,000.00
Reserva Legal 2013	0.00	0.00		0.00
Perdida Neto al 31 de diciembre de 2013			(5344,498.80)	(5344,498.80)
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	8250,000.00		(6185,590.80)	2064,409.20


 Pedro Luis Lopez
 conocido por Pedro Luis Lopez Gutierrez
 Representante Legal


 Delmy Bacilla Garcia Marroquin
 Contador




 Isidro Antonio Carballo Acevedo
 Representante Legal


 AFE INTERNACIONAL, S.A. DE C.V.
 Lic. Edenilson Rodriguez R.
 Auditores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A la Junta Directiva y los Accionistas de
SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V. /
Presente

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del SUBES EL SALVADOR, S.A de C.V. / que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, el estado de resultado y ganancias acumuladas, flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2012 se agregan para efectos comparativos, pero no se emite opinión sobre los mismos, por haber sido examinados por otros auditores.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración del SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V., es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros antes mencionados, para asegurar que estén libres de representaciones erróneas importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión basada en nuestra auditoría, sobre los presentes estados financieros; nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría, para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas importantes, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía, en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también comprende evaluar, si los principios contables aplicados son apropiados, si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, además, evaluar la presentación en general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para emitir nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V., presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades. ✓

Párrafo de énfasis:

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a que los estados financieros del ejercicio 2012 fueron examinados por otro profesional, cuyo informe con fecha 3 de marzo de 2013 fue con opinión limpia. ✓

AFE Internacional. S.A. de C.V.
Registro N° 3183

Lic. Edensol Rodríguez
Socio
Registro N° 2787



San Salvador, 28 de mayo de 2014.



SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO			
Corriente			
Efectivo y equivalentes	3	177,457	1,626,496
Cuentas por cobrar comerciales	4	498,079	6,020,538
Cuentas por cobrar no comerciales	4	36,359	0
Anticipos por liquidar		57,531	635,117
Inventarios	5	9,117,047	0
Impuestos por cobrar	6	1,729,232	97,628
Total activo corriente		<u>16,748,810</u>	<u>8,379,779</u>
No corriente			
Bienes muebles		793,120	29,158
Bienes inmuebles		1,629,352	1,633,372
Obras en proceso		382,236	254,469
Bienes intangibles		2,635,652	21,594
Depreciación y amortización acumulada		-307,256	0
Total activo no corriente	7	<u>5,133,105</u>	<u>1,938,593</u>
Total activo		<u>16,748,810</u>	<u>\$10,318,372</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Corriente			
Cuentas por pagar comerciales	8	1,595,855	559,464
Impuestos y Cuentas por pagar no comerciales	8	38,546	0
Total pasivo corriente		<u>1,634,401</u>	<u>559,464</u>
No corriente			
Préstamos a largo plazo	4	13,050,000	7,600,000
Total pasivo no corriente		<u>13,050,000</u>	<u>7,600,000</u>
Total pasivo		<u>14,684,401</u>	<u>8,159,464</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9	8,250,000	3,000,000
Reserva legal		0	0
Resultados acumulados	9	-6,185,591	-841,092
Total patrimonio		<u>2,064,409</u>	<u>2,158,908</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>16,748,810</u>	<u>\$10,318,372</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros



SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V.

Estado de Resultados Integral y Ganancias Acumuladas por los periodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Ingresos netos	11	242,287	0
Menos:			
Costo de Ventas	11	69,481	0
Utilidad Bruta		<u>172,806</u>	<u>0</u>
Menos:			
Gastos Operativos			
Gastos de Ventas		1,960,225	0
Gastos Administrativos		3,476,780	763,823
Gastos Financieros y otros gastos		80,299	631
		<u>5,517,304</u>	<u>764,454</u>
Resultados antes de reserva e impuestos		<u>-5,344,499</u>	<u>-764,454</u>
(-) Reserva Legal		0	0
(-) Impuesto sobre la Renta		0	0
Resultado neto del ejercicio		<u>-5,344,499</u>	<u>-764,454</u>
Resultados de Ejercicios Anteriores	10	-841,092	-76,638
Total Resultados Acumulados		<u>-6,185,591</u>	<u>-841,092</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros



SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V.**Estado de Flujos de Efectivo****Por los periodos finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultados Netos del Ejercicio	-5,344,499	-764,454
Ajuste para conciliar la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:		
Reserva Legal		
Ajuste en utilidades de ejercicios anteriores		115,215
Depreciación del ejercicio	307,256	
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación:		
Variaciones en cuentas por cobrar	5,486,100	-3,100,539
Variaciones en Anticipo a Proveedores	577,586	-635,117
Variaciones en Impuestos por cobrar	-1,631,604	-97,628
Variaciones en Inventarios	-9,117,047	-
Variaciones en cuentas por pagar	1,036,391	559,171
Variaciones en impuestos por pagar	38,546	-28,095
Efectivo Neto por Actividades de Operación	-8,647,271	-3,951,447
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión:		
Variación en Propiedad, Planta y Equipo	-3,501,768	-1,938,593
Efectivo Neto provisto para Actividades de Inversión	-3,501,768	-1,938,593
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Variación en préstamos por pagar	5,450,000	7,365,906
Variación en capitalización	5,250,000	0
Efectivo provisto por Actividades de Financiamiento	10,700,000	7,365,906
Generación o consumo en el Efectivo	-1,449,039	1,475,866
Efectivo al Inicio de operaciones	1,626,496	150,630
Efectivo al Final del Año	177,457	1,626,496

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros



SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V. /
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2013</u>
Capital Social	3,000,000	-	5,250,000	8,250,000
Reserva Legal	-	-	-	-
Resultados acumulados	-841,092	-	-5,344,499	-6,185,591
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,158,908</u>	<u>-</u>	<u>-94,499</u>	<u>2,064,409</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros



SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V. ✓

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 – OPERACIONES

SUBES EL SALVADOR SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se puede abreviar SUBES EL SALVADOR, S.A. DE C.V., es una sociedad salvadoreña, constituida bajo las leyes de El Salvador, inscrita en el Registro de Comercio al número 58 del libro 2731 del registro de sociedades, del folio 315 al folio 334, de fecha 17 de mayo de dos mil once, con un capital social de fundación de US\$3,000,000. Su actividad principal es la creación de un sistema electrónico de recaudo y operación técnica del precio del pago del pasaje por el servicio de transporte colectivo.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en el registro de sus operaciones y en la preparación de su información financiera se resumen a continuación:

2.1 Período Contable

El período contable de la Compañía es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

2.2 Reconocimiento de los Ingresos

La compañía reconoce los ingresos bajo el principio de lo devengado, es decir cuando la transacción se formaliza, principalmente pero no limitado a ello, mediante la comisión por la prestación del servicio de administración de venta de saldo para recarga de la tarjeta prepago para el uso del transporte colectivo.

2.3 Costo de los servicios

El costo de prestación de los servicios se reconoce en el momento que se realiza la operación, mediante el principio contable de la base de lo acumulado o devengado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de adquisición, mas los pagos y otros gastos necesarios para ponerlos disponibles para la venta. Teniendo en consideración cualquier provisión por deterioro u obsolescencia que pueda afectar su valor.

2.5 Propiedad, planta y Equipo

Los bienes que integran la Propiedad, Planta y Equipo de la Compañía se encuentran registrados al costo de adquisición. La depreciación acumulada se aplica con base a cargos efectuados anualmente a los resultados del ejercicio, los cuales se calculan por el Método de Línea Recta. Las reparaciones y mejoras importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan. Los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil restante, se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.



2.6 Estimaciones

Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requieren que la Administración haga ciertas estimaciones y utilice supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en las notas que se acompañan. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias

2.7 Impuestos sobre la Renta

Se reconoce sobre el resultado neto del año en que se genera, y se calcula sobre la utilidad neta del ejercicio, después de considerar los gastos no deducibles y en base a las tasas de impuesto promulgadas en la ley del Impuesto sobre la Renta.

2.8 Unidad Monetaria

La moneda utilizada para registrar las operaciones contables y reflejar las cifras de los estados financieros, se presenta en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso Legal en la República de El Salvador. Según lo establece la Ley de Integración Monetaria.

2.9 Base contable de preparación de los Estados Financieros:

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador, ha resuelto que a partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros deberán ser preparados con base a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), por lo que las empresas deberán considerar como balance de apertura el que corresponde al ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2011, y presentar al menos como estados financieros comparativos bajo dichas normas, los correspondientes al ejercicio económico que termina el año inmediato anterior.

Por consiguiente los estados financieros Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la sociedad SUBES EL SALVADOR, S.A. de C.V. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), como principios básicos contables.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de Caja	4,000	500
Bancos Cuentas Corrientes	73,457	1,625,996
Depósitos a plazo corriente	100,000	0
	<u>\$177,457</u>	<u>\$1,626,496</u>



NOTA 4 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las principales cuentas y documentos por cobrar se integran de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a Proveedores	0	6,020,538
Cuentas por cobrar clientes	498,079	0
	<u>\$498,079</u>	<u>\$6,020,538</u>

La cuenta de anticipos a proveedores durante el año 2012 fue liquidada y su saldo se registró como inventarios de insumos.

Partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas por cobrar:		
Unión de Empresas Subes-Sipago	\$36,359	\$0
Partes relacionadas por pagar:		
Préstamos a largo plazo Subes Panamá	\$13,050,000	\$7,600,000

El presente préstamo, proviene de una entidad relacionada, contiene una cláusula de periodo de gracia de pago de capital e intereses, por medio del cual se establece que dicho préstamo, comenzará a devengar y pagar intereses a partir del 1 de enero de 2015; por tanto, no existe provisión de intereses para el año 2013.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre los inventarios se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tarjetas para recarga	211,800	0
Inventario de kit para instalación	653,349	0
Inventario de materiales	5,374,965	0
Equipos en comodato	2,876,933	0
	<u>\$9,117,047</u>	<u>\$0</u>



NOTA 6 – IMPUESTOS Y OTRAS CUENTAS POR LIQUIDAR

Al 31 de diciembre, los impuestos y otras cuentas por liquidar se integran de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remanente de IVA	1,722,428	97,628
Pago a cuenta	4,164	0
Retenciones IVA	57	0
IVA por aplicar	2,583	0
	<u>\$1,729,232</u>	<u>\$97,628</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las cuentas de Propiedad, Planta y Equipo, se integran de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes Inmuebles (neto)	1,605,038	1,633,372
Bienes Muebles (neto)	682,724	29,158
Adaptaciones y Mejoras (neto)	382,236	254,469
Software y otras aplicaciones (neto)	2,463,107	21,594
Propiedad planta y equipo (neto)	<u>\$5,133,105</u>	<u>\$1,938,593</u>

NOTA 8 - CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Las obligaciones corrientes de la empresa se integran como se detalla en la siguiente página:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	407,206	551,860
Proveedores del exterior	1,188,649	0
Retenciones y descuentos	37,335	7,604
Impuestos por pagar	1,211	0
	<u>\$1,634,401</u>	<u>\$559,464</u>

NOTA 9 - CAPITAL SOCIAL

El capital social mínimo de la Compañía está integrado por 300,000 acciones comunes y nominativas, totalmente suscritas y pagadas, con un valor nominal de \$10 cada una. Con fecha 20 de diciembre de 2013. Según acuerdo que consta en acta de Junta General de Accionistas número 17, celebrada el día 20 de diciembre de 2013, se incrementa el capital social mediante la compensación de deudas en un monto de \$5,250,000. El capital social conformado de la siguiente manera:



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital Social Mínimo Pagado	150,000	150,000
Capital Social Variable	8,100,000	2,850,000
	<u>\$8,250,000</u>	<u>\$3,000,000</u>

NOTA 10 – CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y ERRORES CONTABLES

Con fecha 31 de octubre de 2013, la compañía registró un ajuste a los resultados acumulados, producto de reclasificar gastos de los años 2011 y 2012 por un monto de US\$202,875 registrándolo como una cuenta por cobrar a la empresa SIPAGO. Por lo tanto, el monto de la cuenta de déficit de ejercicios anteriores, queda por un monto de US\$841,092.

En el presente informe, se re-expresan los saldos de los estados financieros del año 2012, para mostrar el efecto comparativo de dicho ajuste respecto al año 2013.

NOTA 11 - INGRESOS

La compañía comenzó a percibir ingresos a partir del año 2013, al 31 de diciembre de 2013, los ingresos se integran con los siguientes componentes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisión por ventas de saldos	41,946	0
Venta de tarjetas recargables	54,034	0
Ingresos por publicidad	141,685	0
Otros ingresos	4,622	0
	<u>\$242,287</u>	<u>\$0</u>





EL INFRASCrito SECRETARIO DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD "SUBES EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE" CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas de Junta General de Accionistas se encuentra asentada el Acta número 18 de sesión Junta General Ordinaria De Accionistas, celebrada en el Paseo General Escalón, numero cuatro tres cinco seis, colonia Escalón, San Salvador, a las 15:00 horas del día 29 de mayo del 2014, que en su Punto 3 literalmente dice: "Tres. Se procedió a exponer a los accionistas el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en el Patrimonio; así como el Informe del Auditor Externo y Fiscal de la Sociedad correspondiente al Ejercicio 2013; acordando los accionistas unánimemente aprobar todos los puntos anteriores." En fe de lo cual se extiende la presente certificación, en la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, a los veintiseis días del mes de junio del dos mil catorce.

Isidro Antonio Carballo Acevedo
Secretario

DOY FE: Que la firma puesta al pie del escrito que antecede, es **AUTENTICA**, por haber sido puesta de su puño y letra y a mi presencia por el señor **ISIDRO ANTONIO CARBALLO ACEVEDO**, quien es de cuarenta y tres años de edad, Licenciado en Administración de Empresas, de nacionalidad salvadoreña y de este domicilio, persona a quien conozco, e identifiqué por medio de su Documento Único de Identidad Personal número cero cero nueve cinco cero uno siete nueve- cuatro. San Salvador a los veintiseis días del mes de junio de dos mil catorce.

