

ENTALPIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Carta informe.

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

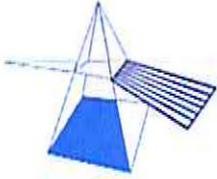
Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| Compañía | - | ENTALPIA S.A. |
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE- 526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ENTALPIA S.A.

Guayaquil, 16 de Mayo del 2014

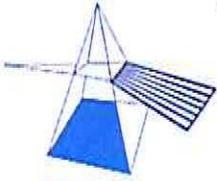
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ENTALPIA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ENTALPIA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE- 526
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los Señores Accionistas de
ENTALPIA S.A.

Guayaquil, 16 de Mayo del 2014

Bases para opinión con salvedades

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en Abril del 2014, no presenciamos el inventario físico de las existencias al cierre del año 2012 ni 2013, y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de las existencias de los inventarios a esa fecha valoradas en US\$129.206 y US\$183.832, respectivamente, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2013.
5. La Administración de la Compañía considerando que la antigüedad de sus empleados no superan los 15 años, no incluyen en los Estados financieros adjuntos los efectos relacionados con los pasivos laborales de largo plazo practicados por profesionales actuariales independientes, requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

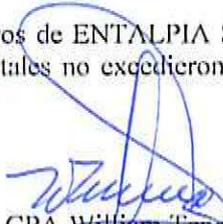
Opinión con salvedades

6. En nuestra opinión, excepto por: a) los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4, y b) los efectos del asunto mencionado en el párrafo 5 del párrafo base para opinión con salvedades, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENTALPIA S.A. al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

7. Sin modificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de ENTALPIA S.A. al 31 de Diciembre del 2012 no fueron auditados, debido a que los activos totales no excedieron la base para someter sus estados financieros a auditoría externa.

Audiholder C.LTDA
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526


CPA William Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210

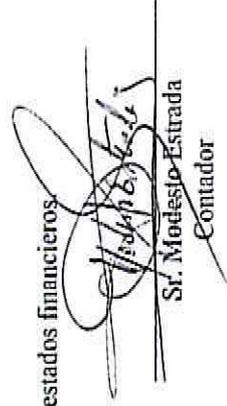
ENTALPIA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia a Notas | 2013 | 2012 | Pasivo | Referencia a Notas | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|--|-----------------------|-----------|-----------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 19.919 | 302.119 | Obligaciones bancarias | 12 | 75.858 | 13.254 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Clientes | 7 | 692.176 | 493.042 | Proveedores | | 367.303 | 371.224 |
| Compañías relacionadas | 15 | 52.758 | - | Compañías y partes relacionadas | 15 | 109.290 | - |
| Impuestos y retenciones | 13 | 184.588 | 154.647 | Otros | | 475.774 | 450.634 |
| Otros | 8 | 308.199 | 151.876 | Impuesto a la renta | 13 | 952.367 | 821.858 |
| (-) Provisión por deterioro | | 1.237.721 | 799.565 | | | 29.833 | 29.604 |
| | | - | (2.585) | | | | |
| | | 1.237.721 | 796.980 | | | | |
| Inventarios | 9 | 183.832 | 129.206 | Pasivos acumulados | | 16.537 | 22.714 |
| Total del activo corriente | | 1.441.472 | 1.228.305 | Participación de los trabajadores | | 16.092 | 13.501 |
| | | | | Beneficios sociales | | 32.629 | 36.215 |
| | | | | Total del pasivo corriente | | 1.090.687 | 900.931 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Activo fijo, neto | 10 | 317.132 | 246.097 | Obligaciones bancarias | 12 | 22.532 | 225.122 |
| Otros activos | | 1.795 | 2.778 | Accionistas | 15 | 45.036 | - |
| Impuesto diferido activo | 13 | - | 620 | Total del pasivo no corriente | | 67.568 | 225.122 |
| Total del activo no corriente | | 318.927 | 249.495 | | | | |
| Total del Activo | | 1.760.399 | 1.477.800 | PATRIMONIO (Véase estado adjunto) | | 602.144 | 351.747 |
| | | | | Total del Pasivo y Patrimonio | | 1.760.399 | 1.477.800 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Lopez Barrera
Representante Legal

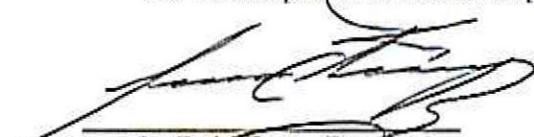

Sr. Modesto Estrada
Contador

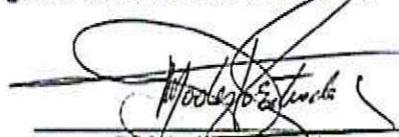
ENTALPIA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | 4,065,261 | 4,094,085 |
| Costo de ventas de actividades ordinarias | | <u>(3,254,923)</u> | <u>(3,188,603)</u> |
| Margen bruto | | 810,338 | 905,482 |
| Gastos operativos: | | | |
| Administrativos | | (610,684) | (718,710) |
| Ventas | | (71,315) | (43,556) |
| Financieros | | <u>(34,629)</u> | <u>(14,505)</u> |
| | | <u>(716,628)</u> | <u>(776,771)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 93,710 | 128,711 |
| Impuesto a la renta | 13 | (29,833) | (29,604) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | <u>63,877</u> | <u>99,107</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Lopez Barrera
Representante Legal


Sr. Modesto Estrada
Contador

ENTALPIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | Capital Social | Aportes para futuros Aumentos | Reserva Legal | Resultados Acumulados | | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------|
| | | | | | Por aplicación inicial de NIIF | Resultados acumulados | |
| | | | | | | Total | |
| Saldos al 1ro. de Enero del 2012 | | 40.000 | - | - | (14.538) | 227.178 | 252.640 |
| Apropiación para reserva legal | | | | 21.460 | (21.460) | | - |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | 99.107 | 99.107 | 99.107 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2012 | | 40.000 | - | 21.460 | (14.538) | 304.825 | 351.747 |
| Capitalización de pasivos pendientes de aprobación por parte de los Accionistas | | | 175.338 | | | | 175.338 |
| Otros | | | | | | 11.182 | 11.182 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | | | | 63.877 | 63.877 | 63.877 |
| Saldos al 31 de Diciembre del 2013 | | 40.000 | 175.338 | 21.460 | (14.538) | 379.884 | 602.144 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Carlos Lopez Barrera
 Representante Legal

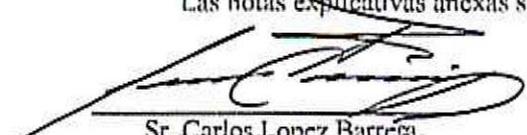

 Sr. Modesto Estrada
 Contador

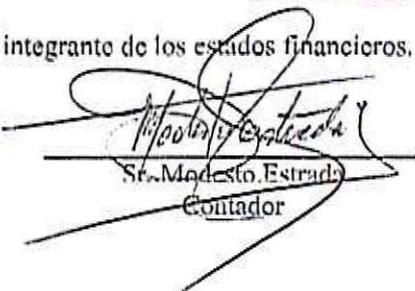
ENTALPIA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de las actividades operacionales | | | |
| Utilidad antes del Impuesto a la renta del año | | 93,710 | 128,711 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | | (2,585) | - |
| Depreciación | 10 | 43,098 | 33,542 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | 16,537 | 22,714 |
| Ajustes por impuesto diferido activo | | 620 | - |
| Otros movimientos patrimoniales | | 11,182 | - |
| | | <u>162,562</u> | <u>184,967</u> |
| Cambio en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (438,156) | (353,831) |
| Inventarios | | (54,626) | 120,626 |
| Documentos y cuentas por pagar | | 130,509 | 320,721 |
| Impuesto a la renta | | (29,604) | - |
| Pasivos acumulados | | (20,123) | - |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(249,438)</u> | <u>272,483</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Adiciones de activo fijo, netas | 10 | (114,133) | (73,595) |
| Disminución de otros activos | | 983 | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(113,150)</u> | <u>(73,595)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Aumento de obligaciones bancarias | | 85,136 | 51,626 |
| Disminución de compañías relacionadas y accionistas | | (4,748) | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>80,388</u> | <u>51,626</u> |
| Disminución neta de efectivo | | (282,200) | 250,514 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 6 | <u>302,119</u> | <u>51,605</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>19,919</u> | <u>302,119</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Lopez Barrera
Representante Legal


Sr. Modesto Estrada
Contador

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida e inscrita en el registro mercantil el 12 de Julio del 2001 en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas y tiene un plazo de duración de 50 años.

Su objeto social es la instalación y mantenimiento de cubiertas y revestimientos, etc.. En la actualidad su actividad principal es la realización de proyectos relacionados con la ingeniería mecánica y ambiental.

Sus principales accionistas son personas naturales de nacionalidad Colombiana residentes en Ecuador. (Véase Nota 14).

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de Marzo del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2013.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los estados financieros de ENTALPIA S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| <u>Norma</u> | <u>Tipo de cambio</u> | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|----------------------|---|--|
| NIC 32 | Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 10, 12 y NIC 27 | Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales. | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 36 | Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados. | 1 de Enero del 2014 |
| NIC 39 | Enmienda, Reconocimiento y medición; renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios. | 1 de Enero del 2014 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros. | 1 de Enero del 2015 |
| IFRIC 21 | Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. | 1 de Enero del 2015 |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros 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 expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Compañías y partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar a relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios realizados en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a saldos por cobrar por préstamos para compra de inventario y capital de trabajo, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a funcionarios y empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros para compra de inventario y capital de trabajo, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por anticipos recibidos de clientes para reserva de participación en nuevos proyectos. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes, considerando su alta recuperación.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina 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. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario comprende los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su consumo y/o venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción 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.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

| <u>Item</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|--------------------------------|
| Muebles y enseres | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede 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. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. 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.

Anticipo de impuesto a la renta

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.

Impuesto a la renta diferido

La circular No. NACDGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores par efectos de la determinación de Impuesto a la renta en el periodo corriente”.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo o pasivo por Impuesto a la renta diferido.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Beneficios a los empleados –

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

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operativos.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercero, décimo cuarto sueldo y otros): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10. Provisiones corrientes –

En adición a lo que se describe en el 2.9 la Compañía registra provisiones: (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 10.

2.11. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12. Resultados acumulados – Ajustes proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus servicios y productos previstos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y se hubieren provisto los servicios.

2.14. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año. (Nota 2.4.3).

- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.6).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación, costo del servicio y productos vendidos, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones.

El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

ii. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, la exposición a este riesgo no es significativo pues sus créditos están contratados únicamente con entidades locales a tasas de interés fija de mercado.

iii. Riesgo de precio

La Compañía considera que las variaciones observadas en los precios (bienes y servicios adquiridos), en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

ENTALPIA S.A.

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones del Empresa (calificación mínima "AAA-").

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada Cliente, la cartera de la Compañía esta diversificada. La Administración establecido, al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

La Compañía mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía, basados en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

| | <u>Menos de 3 meses</u> | <u>De 3 a 12 meses</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| Al 31 de Diciembre del 2013 | | | | |
| Obligaciones bancarias | 75,858 | - | 22,532 | 98,390 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 367,303 | - | - | 367,303 |
| Compañías y partes relacionadas | 109,290 | - | 45,036 | 154,326 |
| Otras | 475,774 | - | - | 475,774 |
| Total | <u>1,028,225</u> | <u>-</u> | <u>67,568</u> | <u>1,095,793</u> |

| | <u>Menos de 3 meses</u> | <u>De 3 a 12 meses</u> | <u>Más de 1 año</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------|------------------|
| Al 31 de Diciembre del 2012 | | | | |
| Obligaciones bancarias | 13,254 | - | 225,122 | 238,376 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | | |
| Proveedores | 371,224 | - | - | 371,224 |
| Compañías y partes relacionadas | - | - | - | - |
| Otras | 450,634 | - | - | 450,634 |
| Total | <u>835,112</u> | <u>-</u> | <u>225,122</u> | <u>1,060,234</u> |

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 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 retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones bancarias (*) | 98.390 | 238.376 |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Proveedores | 367.303 | 371.224 |
| Compañías y partes relacionadas | 109.290 | - |
| Otras | 475.774 | 450.634 |
| | <u>1.050.757</u> | <u>1.060.234</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(19.919)</u> | <u>(302.119)</u> |
| Deuda neta | 1.030.838 | 758.115 |
| Total patrimonio neto | <u>602.144</u> | <u>351.747</u> |
| Capital total | <u>1.632.982</u> | <u>1.109.862</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>63%</u> | <u>68%</u> |

(*) Incluye la porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento se disminuye durante el 2013 como resultado, fundamentalmente, del incremento del endeudamiento bancario con compañías y partes relacionadas, destinados al incremento de la operación; así como el aumento del patrimonio causado principalmente por los resultados del ejercicio y aportes para capitalizar en el futuro.

ENTALPIA S.A.

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

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de los servicios y productos es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no se presenta la provisión para cuentas incobrables ya que las cuentas por cobrar Clientes no presentan deterioro individualmente, debido a la alta recuperación de las mismas y a la solvencia y rentabilidad de los deudores con los que se mantiene operaciones de créditos activas. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTROS

Corresponden principalmente anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios, los cuales se compensan con las facturas finales recibidas de los mismos al término de las negociaciones. Dichos saldos fueron liquidados en su totalidad durante el primer trimestre del 2014.

9. INVENTARIO

Representan los saldos de las existencias al cierre del periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 30 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO, NETO

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Maquinarias, equipos e instalaciones | 311.267 | 261.990 |
| Vehículos | 75.317 | 29.576 |
| Equipos de computación y software | 21.689 | 16.296 |
| Muebles y enseres | 22.747 | 15.710 |
| Otros activos | 13.835 | 7.150 |
| | <u>444.855</u> | <u>330.722</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | (127.723) | (84.625) |
| | <u>317.132</u> | <u>246.097</u> |

No existen restricciones ni gravámenes sobre los bienes de la Compañía al cierre del año 2013 ni 2012.

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Movimiento del año: | | |
| Saldo al 1ro. de Enero | 246.097 | 206.044 |
| Adiciones, netas | 114.133 | 73.595 |
| Depreciación | (43.098) | (33.542) |
| Saldos al 31 de Diciembre | <u>317.132</u> | <u>246.097</u> |

11. PROVISIONES

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|---|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>Año 2013</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 2.585 | - | (2.585) | - |
| Impuesto a la renta | 29.604 | 29.833 | (29.604) | 29.833 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 22.714 | 16.537 | (22.714) | 16.537 |
| <u>Año 2012</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 2.585 | - | - | 2.585 |
| Impuesto a la renta | 18.469 | 29.604 | (18.469) | 29.604 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 13.580 | 22.714 | (13.580) | 22.714 |

ENTALPIA S.A.

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

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

| <u>Entidad bancaria</u> | <u>%</u> | <u>Corto plazo US\$</u> | <u>Largo plazo US\$</u> | <u>Total US\$</u> |
|------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Obligaciones corrientes | | | | |
| Banco Pichincha S.A. (1) | 16,30 | 49.966 | - | 49.966 |
| Obligaciones no corrientes | | | | |
| Banco Promerica S.A. (2) | 11,23 | 5.914 | 10.279 | 16.193 |
| Banco Internacional S.A. (2) | 9,12 - 15,43 | 19.978 | 12.253 | 32.231 |
| | | <u>75.858</u> | <u>22.532</u> | <u>98.390</u> |

(1) Corresponden a línea de sobregiro bancario renovable cada 60 días. A la fecha de emisión del presente informe dicha operación fue renovada en su totalidad en los mismos términos originales.

(2) Representan préstamos para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2016.

Los préstamos antes descritos están garantizados con firma solidaria del principal Accionista.

Un detalle de los vencimientos por año es como sigue:

| | |
|----------|---------------|
| | <u>US\$</u> |
| Año 2015 | 15.648 |
| Año 2016 | 6.884 |
| | <u>22.532</u> |

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores | 110.248 | 151.425 |
| Menos - Participación de los trabajadores | <u>(16.537)</u> | <u>(22.714)</u> |
| | 93.711 | 128.711 |
| Más - Gastos no deducibles | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Utilidad gravable | 93.711 | 128.711 |
| Tasa de impuesto a la renta | <u>22%</u> | <u>23%</u> |
| Impuesto a la renta | <u>20.616</u> | <u>29.604</u> |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta | <u>29.833</u> | <u>27.625</u> |
| Impuesto a la renta corriente (1) | 29.833 | 29.604 |
| Impuesto a la renta diferido (2) | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Gasto de Impuesto a la renta del año | <u>29.833</u> | <u>29.604</u> |

(1) Durante el año 2013 la Compañía determino el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para el año 2013 y 2012 la Compañía considero como Impuesto a la renta corriente el monto del anticipo mínimo determinado, dado que el impuesto a la renta causado del 2013 no supero a este ultimo.

(2) Véase literal b) siguiente.

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2013 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% el 31 de Diciembre del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en Noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

Debido a las reformas tributarias vigentes en relación con los gastos no deducibles de años anteriores y su efecto en los periodos fiscales siguientes, y ante la falta de un pronunciamiento formal por parte de la Superintendencia de Compañías respecto al ajuste y/o eventual actualización de las diferencias temporales imponibles o deducibles con base en la reformas fiscales, la Compañía amortizó el saldo total del Impuesto

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

a la renta diferido registrado al cierre del 31 de Diciembre del 2012 y por tanto no presenta saldo de dicho componente al cierre del 2013.

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias. Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

e) Reformas tributarias -

Durante Diciembre del 2013 la Administración tributaria emitió la Resolución # NAC-DGERCGC13-00765 la cual determina que los errores en una declaración de impuestos, cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente o modifique la pérdida o el crédito tributario en más o menos, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original.

f) Impuestos y retenciones por cobrar -

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Retenciones en la fuente de IR (1) | <u>184,588</u> | <u>154,647</u> |

ENTALPIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por los servicios prestados por la Compañía durante el ejercicio 2013 y de años anteriores.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 40.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

| <u>Accionistas</u> | <u>Nacionalidad</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>%</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------------|----------------|
| Samudio Baquero Guillermo Alberto | Colombiano | 36.000 | 90,00% |
| Samudio Baquero Jaime Hernando | Colombiano | 2.000 | 5,00% |
| Samudio Granados Nohora Marcela | Colombiano | 2.000 | 5,00% |
| | | <u>40.000</u> | <u>100,00%</u> |

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con Accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

Al 31 de Diciembre del 2012 no presentó saldos por cobrar y/o pagar con Compañías y partes relacionadas.

A continuación los saldos al cierre del 2013:

ENTALPIA S.A.

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

| | <u>2013</u> |
|--|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar Compañías y partes relacionadas (1) | |
| Acsicc S.A. | <u>52.758</u> |
| Documentos y cuentas por pagar Compañías y partes relacionadas (2) | |
| Virfati S.A. | 47.693 |
| Babilon S.A. | <u>61.597</u> |
| | 109.290 |
| Accionistas (2) | <u>45.036</u> |
| | <u>154.326</u> |

(1) Corresponden al saldo por cobrar por préstamos y/o pagos por cuenta de dicha compañía.

(2) Representa pagos a proveedores realizados por cuenta de la Compañía, así como préstamos para capital de trabajo.

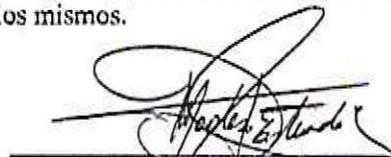
Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

Durante el año 2012 y 2013 no se efectuaron transacciones con Compañías y partes relacionadas que representen ingresos, costos y gastos.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de Mayo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Sr. Carlos Lopez Barrera
Representante Legal


Sr. Modesto Estrada
Contador
