



Miembro de



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

IROTOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC 0992289244001



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



FORUM OF FIRMS

IROTOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

RUC 0992289244001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	IROTOP S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	-	Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas



Miembro de



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

Oficina Guayaquil: Undesa Norte Calle Segunda # 203 entre Av. 2da. y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381076 / 6001781 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4) 2889323 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of. 502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS-Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 - Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smlatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

IROTOP S.A.

Manta, 15 de marzo de 2014.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de IROTOP S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, 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 IROTOP S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Miembro de



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

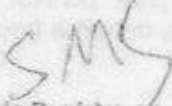
A los miembros del
Directorio y Accionistas de
IROTOP S.A.
Manta, 15 de marzo de 2014

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de IROTOP S.A. al 31 de diciembre de 2013, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.


No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615


Fabián Delgado Loo
Socio
Registro # 0.17679

IROTOP S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo.	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	466,651	156,249			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	73,196	79,366			
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		-	35,811			
Impuestos por cobrar	11	71,134	103,269			
Total activo corriente		610,981	384,695			
Activo no corriente						
Propiedad y equipo, neto	7	740,031	795,159			
Seguros pagados por anticipado	8	726	648			
Impuesto a la renta diferido	12	831	473			
Total activo no corriente		741,588	796,280			
Total activo		1,352,569	1,180,975			
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo corriente						
Obligaciones bancarias y financieras	9	5,175	200,000			
Cuentas por pagar		-	4,801			
Otros pasivos corrientes		225,554	142,873			
Impuestos por pagar	11	57,280	54,587			
Pasivos acumulados	10	66,430	49,670			
Total pasivo corriente		354,439	451,931			
Pasivo no corriente						
Jubilación patronal y desahucio	13	5,070	3,291			
Obligaciones bancarias y financieras	9	300,000	300,000			
Total pasivo no corriente		305,070	303,291			
Patrimonio (Véase estado adjunto)		693,060	425,753			
Total pasivo y patrimonio		1,352,569	1,180,975			

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

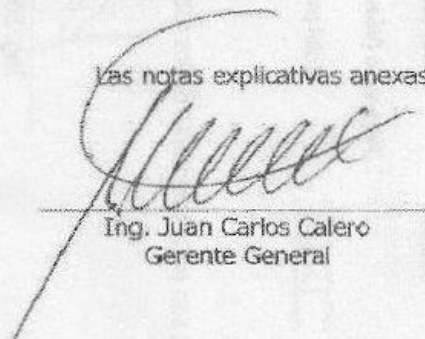
Ing. Juan Carlos Calero
Gerente General

Ing. Edison López Viten
Contador General

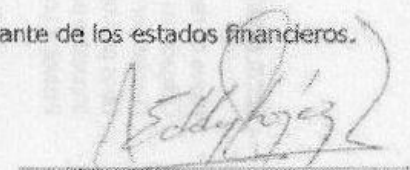
IROTOP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	2.11	1,402,082	1,024,508
Costo de operación	2.11	<u>(843,493)</u>	<u>(582,299)</u>
Utilidad bruta		558,589	442,209
Gastos de venta y administración	14	<u>(208,412)</u>	<u>(183,375)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		350,177	258,834
Gasto de impuesto a la renta	12.1	<u>(82,870)</u>	<u>(60,028)</u>
Resultado integral		<u>267,307</u>	<u>198,806</u>

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



Ing. Juan Carlos Calero
Gerente General



Ing. Edison López Viteri
Contador General

IRTOP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2012	800	171,714	1,477	(48,457)	101,413
Resoluciones de la junta de accionistas del 2012:					
Resultados integral del año	-	-	-	-	198,806
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	171,714	1,477	(48,457)	300,219
Resoluciones de la junta de accionistas del 2013:					
Resultados integral del año	-	-	-	-	267,307
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	171,714	1,477	(48,457)	567,526
					693,060

Las notas explicativas anexas son parte de integrantes de los estados financieros

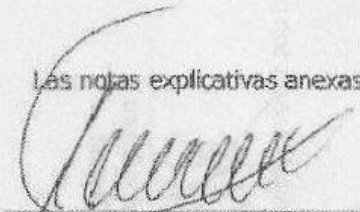
Ing. Juan Carlos Calero
Gerente General

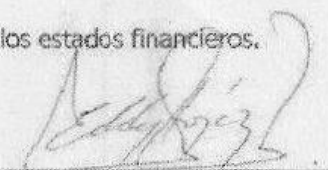
Ing. Edison López Vilela
Contador General

IROTOP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		1,444,863	988,457
Pagado a proveedores y empleados		(823,067)	(767,420)
Otros pagos		(121,394)	(32,401)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>500,402</u>	<u>188,646</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Adquisición de intangibles, neto	8	-	(7,780)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(7,780)</u>
<u>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
Disminución en obligaciones bancarias y financieras		(200,000)	(200,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(200,000)</u>	<u>(200,000)</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
(Disminución) aumento durante el año		300,402	(19,134)
Saldos al comienzo del año	5	<u>166,249</u>	<u>185,383</u>
Saldos al final del año	5	<u><u>466,651</u></u>	<u><u>166,249</u></u>

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


 Ing. Juan Carlos Calero
 Gerente General


 Ing. Edison López Viteri
 Contador General

IROTOP S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

IROTOP S.A., fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 3 de febrero del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de febrero del 2003. Con fecha 11 de enero del 2008, se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de domicilio de la Compañía, del Cantón Guayaquil Provincia del Guayas, al cantón Manta Provincia de Manabí y por consiguiente se reformó los estatutos en su artículo cuarto domicilio y nacionalidad.

La actividad principal de la Compañía es el tratamiento de aguas negras que generan las empresas procesadoras de pescado en la ciudad de Manta, tratamiento que consiste en separar del agua los desechos de pescado, tratar el agua en base a procesos químicos y biológicos antes de que regrese al mar.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene concentración en la relación comercial con Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. y TADEL S.A., compañías relacionadas, lo cual comprende principalmente para: Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. la venta de servicios, cuentas por pagar y participa de manera importante en la gestión administrativa de la Compañía; y para TADEL S.A., la venta de servicios. Los estados financieros demuestran ventas con estas compañías relacionadas para estos años equivalentes al 68% sobre el total. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Base de Preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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.

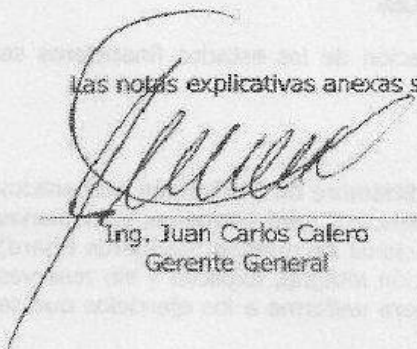
Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

IROTOP S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año		267,308	198,806
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	7	55,128	57,700
Amortizaciones	8	-	7,645
Provisión por jubilación patronal	13	1,627	1,065
Provisión por desahucio	13	846	761
Impuesto diferido	12.3	(358)	(151)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		42,781	(36,041)
Otros activos		-	(93,535)
Cuentas por pagar		82,177	(68,766)
Pasivos acumulados		16,760	33,693
Desahucio	13	(695)	-
Otros pasivos		34,828	87,469
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>500,402</u>	<u>188,646</u>

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


 Ing. Juan Carlos Calero
 Gerente General


 Ing. Edison López Viteri
 Contador General

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y 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 al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Propiedades, planta y equipo

La propiedad y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Deterioro de activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la propiedad y equipos, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.6 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.7 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias y financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.8 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

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

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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto diferido

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

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos (o cancelar el pasivo por impuestos diferidos), sobre la base de las tasas impositivas vigentes al final del periodo sobre el que se informa.

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

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.

2.10 Beneficio a los empleados

2.10.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 7%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.11.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios prestados (tratamiento de agua), netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones.

2.11.2 Gastos

Se reconocen por el método del devengado. Los costos de operación corresponden a los costos de mano de obra, materiales y servicios adicionales relacionados con el tratamiento de agua.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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 basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

(Continuación)

quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Administración de la Compañía no considera que debe constituir una provisión de deterioro.

b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

4. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	2013	2012
Banco Internacional (i)	466,651	166,249
	<u>466,651</u>	<u>166,249</u>

- (i) Corresponden los saldos de cuentas corrientes en bancos locales

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Cuentas por cobrar no relacionadas	72,396	79,366
Otras cuentas por cobrar	800	-
	<u>73,196</u>	<u>79,366</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	31 de diciembre	
	2013	2012
Edificios	821,730	821,730
Muebles y enseres	10,103	10,103
Maquinaria y equipo	133,605	133,605
Equipo de computación	1,226	1,226
	<u>966,664</u>	<u>966,664</u>
Menos: Depreciación acumulada	(314,664)	(259,536)
	<u>652,000</u>	<u>707,128</u>
Terrenos	88,031	88,031
Adecuaciones	-	-
Total	<u>740,031</u>	<u>795,159</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo inicial	795,159	852,858
Depreciación del año	(55,128)	(57,700)
Saldo final	<u>740,031</u>	<u>795,159</u>

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	31 de diciembre	
	2013	2012
Seguros pagados por anticipado	31,505	22,791
(-) Amortización acumulada	<u>(30,779)</u>	<u>(22,143)</u>
	<u>726</u>	<u>648</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
Movimientos:		
Saldo inicial	648	513
Adiciones netas	8,714	7,780
Amortización año	<u>(8,636)</u>	<u>(7,645)</u>
Saldo final	<u>726</u>	<u>648</u>

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Véase página siguiente)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Corriente</u>		
Sentinel M.E. LLC.	-	200,000
Provisión Intereses	5,175	-
	<u>5,175</u>	<u>200,000</u>
<u>No corriente</u>		
Sentinel M.E. LLC.	300,000	300,000
	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

Corresponden a un préstamo otorgado por la compañía Sentinel M.E. LLC. en mayo 21 del 2010 para la compra de una planta de tratamiento con vencimiento en abril de 2015 y una tasa 5.75%.

10. PASIVOS ACUMULADOS

	31 de diciembre	
	2013	2012
IESS- Aportes	2,168	1,732
Beneficios sociales	64,262	47,938
	<u>66,430</u>	<u>49,670</u>

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por cobrar</u>		
IVA en compras	-	99,070
Crédito tributario IVA	71,134	4,199
	<u>71,134</u>	<u>103,269</u>

	31 de diciembre	
	2013	2012
<u>Saldos por pagar</u>		
Retenciones del IVA	1,014	261
Impuesto a la renta	55,187	39,706
Retenciones en la fuente	392	976
IVA en ventas	687	13,644
	<u>57,280</u>	<u>54,587</u>

- (i) Se presenta neto de impuesto a la renta apagar. Véase Nota 12. El registro contable de la compensación se realizó en la fecha de declaración de impuesto a la renta.

12. IMPUESTO A LA RENTA

12.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuesto a las ganancias corriente		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	83,228	60,179
Total impuesto corriente	83,228	60,179
Impuesto a las ganancias diferido		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(358)	(151)
Total impuesto diferido	(358)	(151)
Total gasto de impuesto a la renta	82,870	60,028

12.2 Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta	350,178	258,985
Mas: Gastos no deducibles	28,133	2,664
Utilidad gravable	378,311	261,649
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	83,228	60,179
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (1)	10,469	8,641

(1) Véase Nota 2.9

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Impuesto a la renta causado	83,228	60,179
Menos		
(-) retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(28,042)	(20,473)
Impuesto corriente a pagar	<u>55,186</u>	<u>39,706</u>

12.3 Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por jubilación patronal	831	473
	<u>831</u>	<u>473</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Saldo activo, neto	473	322
Más (menos)		
Aumento en activo por impuesto diferido	358	151
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase nota 12.1)	358	151
Saldo al activo, neto	<u>831</u>	<u>473</u>

12.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	350,178	258,985
Impuesto a la renta corriente	83,228	60,179
Tasa efectiva de impuesto	<u>23.77%</u>	<u>23.24%</u>
Tasa impositiva legal	22.00%	23.00%
Incremento por gastos no deducibles	1.77%	0.24%
Tasa impositiva efectiva	<u>23.77%</u>	<u>23.24%</u>

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Provisión para jubilación patronal	3,779	2,151
Provisión para desahucio	1,291	1,140
	<u>5,070</u>	<u>3,291</u>
Cargo en resultados:		
Provisión jubilación patronal	1,627	1,065
Desahucio	846	761
	<u>2,473</u>	<u>1,826</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Jubilación patronal		
Al 1 de enero	2,151	1,086
Provisión del año según cálculo actuarial	1,627	1,065
Al 31 de diciembre	<u>3,779</u>	<u>2,151</u>
Desahucio		
Al 1 de enero	1,140	379
Provisión del año según cálculo actuarial	846	761
Pagos y/o utilizaciones	(695)	-
Al 31 de diciembre	<u>1,291</u>	<u>1,140</u>

14. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

	31 de diciembre	
	2013	2012
Gastos generales	4,741	42,240
Servicios	28,428	18,614
Impuestos y contribuciones	64,538	16,001
Depredaciones y amortizaciones	9,013	8,121
Otros gastos	-	32
Participación de trabajadores	61,796	45,703
Gastos no operacionales	39,896	52,664
	<u>208,412</u>	<u>183,375</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo de 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.