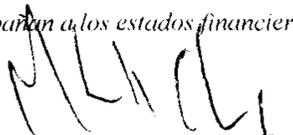


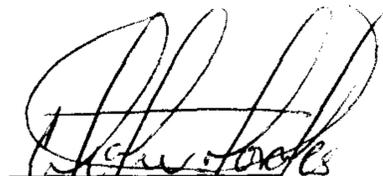
**Proteco Coasin S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América).

	Diciembre 31	
Activos	2013	2012
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo (nota 5)	US\$ 129.378,01	US\$ 886.920,33
Cuentas por cobrar - clientes (nota 6)	1.629.213,20	1.050.761,62
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	135.894,27	239.349,25
Inventarios y mercadería en tránsito (nota 8)	1.060.683,08	1.152.202,41
Impuestos corrientes (nota 9)	115.739,74	265.156,19
Proyectos en desarrollo	152.490,72	136.957,99
Gastos anticipados	865,16	786,50
Total activos corrientes	3.224.264,18	3.732.134,29
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto (nota 10)	228.531,90	258.078,84
Inversiones en subsidiaria (nota 11)	792,00	792,00
Otros activos no corrientes	150.000,00	-
Total activos no corrientes	379.323,90	258.870,84
Total activos	US\$ 3.603.588,08	US\$ 3.991.005,13
 <b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Proveedores (nota 12)	US\$ 1.707.665,02	US\$ 2.022.145,33
Otras cuentas por pagar (nota 13)	49.951,33	161.349,16
Beneficios sociales (nota 14)	38.388,44	109.366,17
Impuestos y aportes por pagar (nota 15)	269.763,97	415.502,46
Préstamos bancarios (nota 17)	95.000,00	102.118,32
Otros pasivos corrientes	335.210,30	-
Total pasivos corrientes	2.495.979,06	2.810.481,44
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Préstamos de accionistas (nota 18)	288.417,69	283.650,33
Préstamos bancarios a largo plazo (nota 19)	140.000,00	140.000,00
Anticipos de clientes	216.055,14	210.143,51
Jubilación patronal (nota 20)	137.035,30	167.533,34
Pasivos por impuestos diferidos (nota 16)	888,71	8.019,23
Total pasivos no corrientes	782.396,84	809.346,41
Total pasivos	US\$ 3.278.375,90	US\$ 3.619.827,85
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (nota 21)	US\$ 482.000,00	US\$ 482.000,00
Aporte para futuras capitalizaciones	100.000,00	-
Reserva legal	88.576,07	88.576,07
Reserva facultativa	13.276,10	13.276,10
Otros resultados integrales:		
Superávit por revaluación de propiedades	149.193,89	149.193,89
Resultados acumulados:		
Pérdidas acumuladas	(464.543,25)	(451.467,56)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(83.973,43)	(83.973,43)
Utilidad del ejercicio	40.682,80	173.572,21
Total patrimonio de los accionistas	US\$ 325.212,18	US\$ 371.177,28
Total pasivos y patrimonio	US\$ 3.603.588,08	US\$ 3.991.005,13

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados

  
\_\_\_\_\_  
Martin Contag  
Gerente General

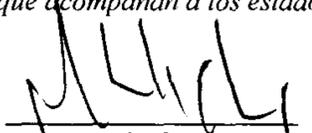
  
\_\_\_\_\_  
Wilmer Morales  
Contador General

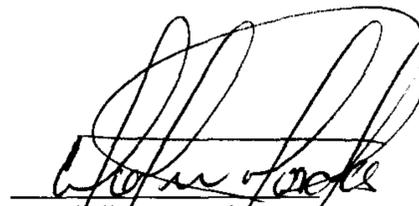
**Proteco Coasin S.A.**  
**Estado Separado de Resultados del Período y Otro Resultado Integral**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Diciembre 31	
	2013	2012
Ventas	US\$ 9.913.638,90	US\$ 11.812.840,99
Costo de las ventas	(7.886.591,33)	(9.404.648,12)
Otros costos	(111.339,53)	(81.683,30)
Total costos	<u>(7.997.930,86)</u>	<u>(9.486.331,42)</u>
Utilidad bruta	1.915.708,04	2.326.509,57
Gastos de administración y ventas <i>(nota 22)</i>	<u>(1.770.827,94)</u>	<u>(2.068.953,66)</u>
Utilidad operacional	144.880,10	257.555,91
Otros ingresos <i>(nota 23)</i>	28.191,84	72.155,19
Otros gastos <i>(nota 24)</i>	<u>(56.066,35)</u>	<u>(31.531,92)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	117.005,59	298.179,18
Impuesto a la renta <i>(nota 16)</i>	(76.322,79)	(104.778,70)
Utilidad neta del ejercicio	<u>US\$ 40.682,80</u>	<u>US\$ 193.400,48</u>
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	<u>US\$ 40.682,80</u>	<u>US\$ 193.400,48</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados.*

  
 Martin Contag  
 Gerente General

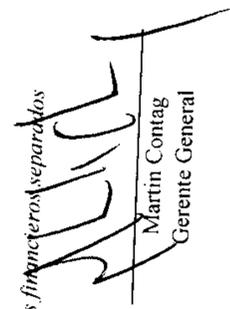
  
 Wilmer Morales  
 Contador General

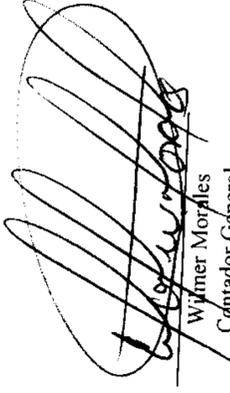
**Protoco Coasin S.A.**  
**Estado Separado de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación de propiedades	Resultados acumulados			Utilidad del ejercicio	Total
						Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Utilidad del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$ 482.000,00	100.000,00	68.747,80	13.276,10	149.193,89	(440.690,81)	(83.973,43)	182.489,87	471.043,42	
Devolución de aportes a los accionistas	-	(100.000,00)	-	-	-	-	-	-	(100.000,00)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste a la utilidad del año anterior	-	-	-	-	-	-	-	(192.952,89)	(192.952,89)	
Compensación por salario digno	-	-	-	-	-	(10.776,75)	-	10.776,75	-	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(313,73)	(313,73)	
Apropiación de la reserva legal	-	-	19.828,27	-	-	-	-	193.400,48	193.400,48	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 482.000,00	-	88.576,07	13.276,10	149.193,89	(451.467,56)	(83.973,43)	173.572,21	371.177,28	
Aportes de los accionistas	-	100.000,00	-	-	-	-	-	-	100.000,00	
Ajuste a la utilidad del año anterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(13.075,69)	-	-	(13.075,69)	
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(173.572,21)	(173.572,21)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$ 482.000,00	100.000,00	88.576,07	13.276,10	149.193,89	(464.543,25)	(83.973,43)	40.682,80	325.212,18	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados

  
 Martin Contag  
 Gerente General

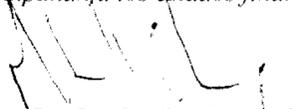
  
 Wilmer Morales  
 Contador General

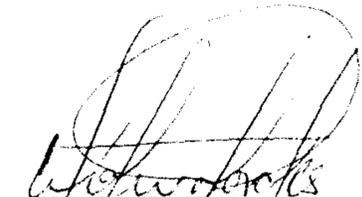
**Proteco Coasín S.A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo**

*(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Diciembre 31	
	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Recibido de clientes y otros	US\$ 9.327.007,11	US\$ 11.482.994,05
Pagado a proveedores y personal	(9.730.365,21)	(10.308.012,73)
Impuesto a la renta pagado	(99.896,44)	(48.931,94)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(503.254,54)	1.126.049,38
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	(34.276,24)	(108.352,92)
Otros activos no corrientes	(150.000,00)	-
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	(184.276,24)	(108.352,92)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamos de accionistas	104.767,36	276.035,03
Préstamos bancarios	(7.118,32)	-
Anticipo de clientes	5.911,63	(294.116,27)
Distribución de dividendos	(173.572,21)	(192.952,89)
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	-	(100.000,00)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento	(70.011,54)	(311.034,13)
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(757.542,32)	706.662,33
Efectivo al inicio del año	886.920,33	180.258,00
Efectivo al final del año	US\$ 129.378,01	US\$ 886.920,33

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros separados

  
 \_\_\_\_\_  
 Martin Contag  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Wilmer Morales  
 Contador General

**Proteco Coasin S.A.**  
Estados Financieros Separados  
31 de diciembre de 2013

- (1) Información general de la compañía
- (2) Políticas contables significativas
  - (2.1) Declaración de cumplimiento
  - (2.2) Base de presentación
  - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  - (2.4) Efectivo
  - (2.5) Activos financieros
  - (2.6) Inventarios
  - (2.7) Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos
  - (2.8) Inversión en subsidiaria
  - (2.9) Cuentas y documentos por pagar
  - (2.10) Impuestos
  - (2.11) Beneficios a empleados
  - (2.12) Reconocimiento de ingresos
  - (2.13) Reconocimiento de gastos
  - (2.14) Compensación de saldos y transacciones
  - (2.15) Normas nuevas pero aún no efectivas
  - (2.16) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas por cobrar – clientes
- (7) Otras cuentas por cobrar
- (8) Inventarios y mercadería en tránsito
- (9) Impuestos corrientes
- (10) Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos
- (11) Inversiones en subsidiaria
- (12) Proveedores
- (13) Otras cuentas por pagar
- (14) Beneficios sociales
- (15) Impuestos y aportes por pagar
- (16) Determinación del impuesto a la renta
- (17) Préstamos bancarios
- (18) Préstamos de accionistas
- (19) Préstamos bancarios a largo plazo
- (20) Jubilación patronal
- (21) Capital social
- (22) Gastos de administración y ventas
- (23) Otros ingresos
- (24) Otros egresos
- (25) Transacciones con partes relacionadas
- (26) Aspectos tributarios
- (27) Eventos posteriores
- (28) Aprobación de los estados financieros

## **Proteco Coasin S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros separados**

#### **(1) Información general de la compañía**

##### **Descripción del negocio**

Proteco Coasin S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana. con domicilio principal en la ciudad de Quito. La compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 14 de Abril de 1972, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 19 de septiembre de 1972.

La Compañía Proteco Coasin S.A. el 1 de Octubre de 2003, ante el Notario Trigésimo Séptimo Dr. Roberto Dueñas Mera realizó la fusión por absorción con la compañía Coasintelecom S.A., en la cual Proteco Coasin S.A. asumió todos los derechos y obligaciones sobre ésta.

Con fecha 22 de octubre de 1996 la compañía admite un nuevo socio (Jabot Investment Ltd), transforma la sociedad Proteco Coasin Cía. Ltda a Sociedad Anónima, se aumentan el capital, reforma el contrato social y los estatutos, esta escritura fue inscrita en el registro mercantil con fecha 15 de noviembre de 1996, y la resolución de la Superintendencia de Compañías No 96.1.1.1.3080 con fecha 14 de noviembre de 1996.

La principal actividad de la Compañía es la ejecución de actos de comercio relacionados con la venta y distribución de instrumental técnico, equipos, sistemas de telecomunicaciones, radáricos y de cualquier naturaleza técnica y tecnológica, representación y/o distribución de fabricantes, constructores, operadores, ensambladores nacionales y extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene 37 empleados

#### **(2) Políticas contables significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(2) Políticas contables significativas (continuación)**

**2.1 Declaración de cumplimiento (continuación)**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados.

En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la (Nota 4).

**2.2 Base de presentación**

Los estados financieros separados de Proteco Coasin S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados del período y otros resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2013. Los estados financieros separados y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

**Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros separados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

## **Proteco Coasin S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros separados**

#### **(2) Políticas contables significativas (continuación)**

##### **2.2 Bases de preparación (continuación)**

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

##### **2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

##### **2.4 Efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

##### **2.5 Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(2) Políticas contables significativas (continuación)**

**2.5 Activos financieros (continuación)**

**2.5.1 Cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

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

La Compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

**2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## Proteco Coasin S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros separados

#### (2) Políticas contables significativas (continuación)

##### 2.5 Activos financieros (continuación)

##### 2.5.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

##### 2.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan al costo específico.

##### 2.7 Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos es registrada al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

##### **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos en forma anual.

La depreciación se carga para distribuir el costo de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo a su vida útil:

	Años
Edificios	20
Adecuaciones	10
Muebles, equipos y herramientas	10
Vehículos	5
Equipo electrónico	3

## **Proteco Coasin S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros separados**

#### **(2) Políticas contables significativas (continuación)**

##### **2.7 Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos (continuación)**

###### **Retiro o venta de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

##### **2.8 Inversión en subsidiaria**

La inversión en subsidiaria corresponde a una inversión sobre la que la Compañía tiene el control sus políticas operativas y financieras por ser propietaria de más de la mitad de sus participaciones con derecho a voto.

La Compañía registra la inversión en su subsidiaria al costo. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

Los estados financieros separados de Proteco Coasin S. A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Ecuador para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Proteco Coasin S. A. y su Subsidiaria.

##### **2.9 Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El pago de las cuentas y documentos por pagar no ha sido requerido y no generan intereses. Los saldos pueden ser exigibles a petición del acreedor, en cuyo caso, el valor razonable no será inferior al importe a pagar a su cancelación cuando se convierta en exigible, descontando desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(2) Políticas contables significativas (continuación)**

**2.10 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

**Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo del impuesto por pagar corriente de la Compañía se calcula en base a la tasa al final de cada período para el año 2013 y 2012 es del 22% y 23%, respectivamente.

**Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Para el año 2013 y 2012 el saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22% en la cual se realizarán dichos impuestos diferidos.

**2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Notas explicativas a los estados financieros separados

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.11 Beneficios a empleados (continuación)

2.11.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados para el año 2012 y en otros resultados integrales en el año 2013..

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal.

2.11.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La entidad no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- d) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Notas explicativas a los estados financieros separados

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.13 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período y otros resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.14 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<b>Normas e interpretaciones</b>		
NIIF 9	Emitida en diciembre 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	Enero 1, 2015
CINIIF21	Gravámenes	Enero 1, 2014
<b>Enmiendas y mejoras</b>		
NIC 19	Beneficios a empleados: Beneficios definidos - Aportaciones de empleado	Julio 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(2) Políticas contables significativas (continuación)**

**2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (continuación)**

NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2014
NIC 36	Deterioro de Activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Novación de derivadas y continuación de contabilidad de cobertura	Enero 1, 2014
NIC 40	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 13 y la NIC 40 pero clasificar como propiedad de inversión u ocupado por su dueño	Julio 1, 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Diciembre 12, 2013
NIIF 3	Combinación de Negocios. Excepción en el alcance de negocios conjuntos	Julio 1, 2014

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
<b>Enmiendas y mejoras</b>		
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2014
NIIF 13	Modificación de párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgos de crédito de contraparte.”	Julio 1, 2014

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

Notas explicativas a los estados financieros separados

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transacción de la Compañía a esta NIIF 9

CINIIF 21 Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que se impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una auditoría pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

## Proteco Coasin S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros separados

#### (2) Políticas contables significativas (continuación)

##### 2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (continuación)

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones.
- Compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos.
- Medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable.

#### Modificaciones a la IAS 32, Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

#### NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación a esta norma, permite a un adoptante por primera vez elige aplicar tempranamente un nuevo IFRS, ese nuevo IFRS se aplicará a lo largo de todos los períodos presentados en su primer estado financiero IFRS en una base retrospectiva, a menos que IFRS 1 provea una exención o una excepción que permita o requiera otra manera.

#### NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La modificación aclara que esta norma no aplica para la contabilidad de la formación de un negocio conjunto.

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(2) Políticas contables significativas (continuación)**

**2.15 Normas nuevas pero aún no efectivas (continuación)**

NIIF 13 Medición al Valor Razonable

La modificación al párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgo de crédito de contraparte”, de esta norma aclara que la excepción en el párrafo 48 aplica solo a activos financieros, y pasivos financieros y otros contratos dentro del alcance de NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición o NIIF 9 Instrumentos Financieros y que las referencias a activos financieros y pasivos financieros en los párrafos 48-51 y 53-56 deberían ser leídas como aplicando a todos los contratos dentro del alcance de y contabilizados de acuerdo con, NIC 39 o NIIF 9, independientemente de si alcanzan a las definiciones de activos financieros o pasivos financieros en NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación.

NIC 40 Propiedades de Inversión

La modificación a esta norma aclara ciertos criterios, y apela al juicio profesional, para poder clasificar la adquisición de una propiedad, como propiedad de inversión o propiedad ocupada por su dueño, en transacciones de adquisición directa o que implican a la NIIF3 Combinaciones de Negocio. Las bases de medición deberían hacerse propiedad por propiedad y se sugiere el uso del modelo del valor razonable, bajo una aplicación prospectiva.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

**2.16 Gestión de capital**

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(3) Administración del riesgo financiero**

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

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

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

**Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Notas explicativas a los estados financieros separados

(3) **Administración del riesgo financiero** (Continuación)

**Riesgo operacional**

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(4) **Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

## Proteco Coasin S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros separados

#### (4) Estimaciones y juicios contables críticos (continuación)

##### 4.1 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos.

##### 4.2. Vida útil de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos

Como se describe en la política de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, la Compañía revisa la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

#### (5) Efectivo

Un detalle de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Caja	US\$	3.515,19	US\$	3.826,81
Bancos		125.862,82		883.068,95
Títulos valores		-		24,57
	US\$	<u>129.378,01</u>	US\$	<u>886.920,33</u>

#### (6) Cuentas por cobrar - clientes

Un detalle de cuentas por cobrar-clientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Clientes	US\$	1.645.767,85	US\$	1.059.136,06
Provisión para cuentas incobrables		(16.554,65)		(8.374,44)
	US\$	<u>1.629.213,20</u>	US\$	<u>1.050.761,62</u>

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(6) Cuentas por cobrar – clientes (continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2013		2012	
Saldo inicial	US\$	<b>8.374,44</b>	US\$	3.819,52
Gasto del período		<b>8.180,21</b>		4.554,92
Saldo final	US\$	<b>16.554,65</b>	US\$	<b>8.374,44</b>

**(7) Otras cuentas por cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Anticipo a proveedores	US\$	<b>125.160,75</b>	US\$	180.312,99
Préstamos a empleados		<b>7.408,03</b>		17.963,77
Compañías relacionadas		<b>3.325,49</b>		41.072,49
	US\$	<b>135.894,27</b>	US\$	<b>239.349,25</b>

**(8) Inventarios y mercadería en tránsito**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Tangible - disponible	US\$	<b>723.590,74</b>	US\$	952.480,81
Ordenes en el exterior		<b>4.728,88</b>		-
Mercadería en tránsito		<b>357.378,10</b>		224.736,24
		<b>1.085.697,72</b>		1.177.217,05
Provisión para inventarios obsoletos		<b>(25.014,64)</b>		(25.014,64)
	US\$	<b>1.060.683,08</b>	US\$	<b>1.152.202,41</b>

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo del inventario tangible – disponible incluye US\$ 109.326,34 de equipos en poder de terceros.

Notas explicativas a los estados financieros separados

(9) **Impuestos corrientes**

Un detalle de impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Retenciones en la fuente - renta	US\$	114.642,27	US\$	180.504,12
Crédito tributario - IVA		<u>1.097,47</u>		<u>84.652,07</u>
	US\$	<u>115.739,74</u>	US\$	<u>265.156,19</u>

(10) **Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos**

Un detalle de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Edificios	US\$	134.543,50	US\$	134.543,50
Adecuaciones		17.908,63		13.624,13
Vehículos		135.168,57		135.168,57
Muebles, equipos y herramientas		15.265,40		12.261,11
Equipo computación		88.296,37		87.771,24
Equipos en demostración		<u>20.016,14</u>		-
		<u>411.198,61</u>		<u>383.368,55</u>
Depreciación acumulada		<u>(182.666,71)</u>		<u>(125.289,71)</u>
	US\$	<u>228.531,90</u>	US\$	<u>258.078,84</u>

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(10) Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos**

Un detalle del movimiento del costo de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		Edificios	Adecuaciones	Vehículos	Muebles, equipos y herramientas	Equipos de computación	Equipos en demostración	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	134.543,50	8.092,60	134.266,83	7.094,85	107.428,49	-	391.426,27
Adquisiciones		-	5.531,53	36.607,14	7.658,27	58.555,98	-	108.352,92
Ventas y/o bajas, neto		-	-	(35.705,40)	(2.492,01)	(78.213,23)	-	(116.410,64)
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	134.543,50	13.624,13	135.168,57	12.261,11	87.771,24	-	383.368,55
Adquisiciones		-	4.284,50	-	3.945,47	6.030,13	20.016,14	34.276,24
Ventas y/o bajas		-	-	-	(941,18)	(5.505,00)	-	(6.446,18)
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>US\$</b>	<b>134.543,50</b>	<b>17.908,63</b>	<b>135.168,57</b>	<b>15.265,40</b>	<b>88.296,37</b>	<b>20.016,14</b>	<b>411.198,61</b>

Un detalle del movimiento de la depreciación acumulada de la propiedad, mobiliario, equipos y vehículos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		Edificios	Adecuaciones	Vehículos	Muebles, equipos y herramientas	Equipos de computación	Equipos demostración	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	42.605,47	6.390,77	52.804,43	4.152,31	68.045,40	-	173.998,38
Gasto del período		6.727,18	1.202,41	24.503,05	1.031,57	32.858,15	-	66.322,36
Ventas y/o bajas		-	-	(35.705,40)	(2.492,01)	(76.833,62)	-	(115.031,03)
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	49.332,65	7.593,18	41.602,08	2.691,87	24.069,93	-	125.289,71
Gasto del período		6.727,18	1.433,82	21.626,97	1.389,07	28.714,80	3.931,34	63.823,18
Ventas y/o bajas		-	-	-	(941,18)	(5.505,00)	-	(6.446,18)
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>US\$</b>	<b>56.059,83</b>	<b>9.027,00</b>	<b>63.229,05</b>	<b>3.139,76</b>	<b>47.279,73</b>	<b>3.931,34</b>	<b>182.666,71</b>

## Proteco Coasin S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros separados

#### (11) Inversión en subsidiaria

Un detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Metrotek Ecuador S.A.	US\$ <u>792,00</u>	US\$ <u>792,00</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la inversión en subsidiaria corresponde al noventa y nueve por ciento de participación en Metrotek Ecuador S. A.

Los saldos de Metrotek Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activos	US\$ <b>1.681.584,93</b>	US\$ 1.372.309,23
Pasivos	<b>1.579.556,37</b>	1.410.178,07
Patrimonio	<b>102.028,56</b>	(37.868,84)
(Pérdida) del ejercicio	US\$ <u><b>(11.617,60)</b></u>	US\$ <u>(42.229,13)</u>

#### (12) Proveedores

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Proveedores	US\$ <b>1.697.851,63</b>	US\$ 2.002.055,56
Varias	<b>458,85</b>	2.717,21
Tarjeta de crédito	<b>9.354,54</b>	17.372,56
	US\$ <u><b>1.707.665,02</b></u>	US\$ <u>2.022.145,33</u>

#### (13) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Sueldos por pagar	US\$ <b>17.008,44</b>	US\$ 90.723,15
Dividendos por pagar	-	100,00
Otras	<b>32.942,89</b>	70.526,01
	US\$ <u><b>49.951,33</b></u>	US\$ <u>161.349,16</u>

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros separados**

**(14) Beneficios sociales**

Un detalle de beneficios sociales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Décima tercera remuneración	US\$	11.412,69	US\$	47.461,94
Décima cuarta remuneración		4.689,74		4.548,81
Fondos de reserva		1.637,97		4.735,56
Participación a trabajadores		20.648,04		52.619,86
	US\$	<u>38.388,44</u>	US\$	<u>109.366,17</u>

**(15) Impuestos y aportes por pagar**

Un detalle de impuestos y aportes por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
IESS por pagar	US\$	15.882,19	US\$	28.273,31
Retenciones impuesto - renta		38.126,11		86.071,33
Retenciones - IVA		22.463,99		119.390,41
IVA por pagar		109.838,37		81.870,97
Impuesto a la renta		83.453,31		99.896,44
	US\$	<u>269.763,97</u>	US\$	<u>415.502,46</u>

**(16) Determinación del impuesto a la renta**

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye:

		2013		2012
Gasto por impuesto corriente	US\$	83.453,31	US\$	99.896,44
Gasto (Ingreso):				
Por activos por impuestos diferidos:				
Jubilación patronal		-		3.914,23
Por pasivos por impuestos diferidos:				
Vehículos		(7.130,52)		968,03
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>76.322,79</u>	US\$	<u>104.778,70</u>

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(16) Determinación del impuesto a la renta (continuación)**

Un detalle de determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>		2012
Utilidad antes de impuestos	<b>US\$ 117.005,59</b>	US\$	298.179,18
(+) Gastos no deducibles	<b>137.795,75</b>		173.812,65
(-) Otra rentas exentas	<b>(9.435,66)</b>		-
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<b>1.415,35</b>		-
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-		(32.265,63)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-		(5.393,85)
Utilidad gravable	<b><u>246.781,03</u></b>		<u>434.332,35</u>
Impuesto causado	<b>54.291,83</b>		99.896,44
	<b>US\$</b>	US\$	
Anticipo del ejercicio fiscal corriente	<b>83.453,31</b>		63.237,42
Impuesto a la renta por pagar - corriente	<b>US\$ <u>83.453,31</u></b>	US\$	<u>99.896,44</u>

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	<b>2013</b>		2012
Utilidad contable para impuesto a la renta	<b>US\$ 117.005,59</b>	US\$	298.179,18
Anticipo - Impuesto a la renta	<b>83.453,31</b>		68.581,21
Gastos no son deducibles (ingresos no gravables) para determinar la utilidad gravada:			
Gastos no deducibles por el 23%	-		39.976,91
Deducción por incremento neto de empleados por el 22%	-		(7.421,09)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad por el 22%	-		(1.240,59)
Gasto por impuesto a la renta	<b>US\$ <u>83.453,31</u></b>	US\$	<u>99.896,44</u>

Notas a los estados financieros separados

(16) Determinación del impuesto a la renta (continuación)

**Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vehículos	US\$ <u>888,71</u>	US\$ <u>8.019,23</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(16) Determinación del impuesto a la renta (continuación)**

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la compañía ha decidido no reconocer los activos por impuestos diferidos que pudieran ser compensados en períodos futuros, y se han dado de baja con cargo al impuesto a la renta del período en el año 2013 y 2012.

**(17) Préstamos bancarios**

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012. es como sigue:

	2013	Tasa	Fecha de	
Banco	No Operación	Interés	Vencimiento	
Produbanco	238044	95.000,00	11,39%	23-01-14
	<b>Total</b>	<b>95.000,00</b>		

	2012	Tasa	Fecha de	
Banco	No Operación	Interés	Vencimiento	
Produbanco	CAR 1010019885200	100.000,00	11,39%	03/12/2013
Produbanco	CAR 1010099365000	2.118,32	11,23%	09/04/2013
	<b>Total</b>	<b>102.118,32</b>		

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los préstamos bancarios se encuentran garantizados por una prenda industrial de vehículo y una oficina en propiedad horizontal.

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(18) Préstamos de accionistas**

Corresponden a las cuentas por pagar a los accionistas de la Compañía, sobre las cuales no se han establecido plazos de vencimiento y tasas de interés.

El pago de las cuentas por pagar a accionistas no ha sido requerido y no generan intereses. Los saldos pueden ser exigibles a petición del acreedor, en cuyo caso, el valor razonable no será inferior al importe a pagar a su cancelación cuando se convierta en exigible, descontando desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

**(19) Préstamos bancarios a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el préstamo bancario a largo plazo corresponde a la obligación con el Helm Bank otorgado en forma inicial en octubre de 2006, a un plazo de 18 meses a una tasa fija anual del 10%, los intereses serán pagados en forma trimestral y el capital pagado al vencimiento, esta obligación ha sido renovada bajo las mismas condiciones. El préstamo bancario se encuentra garantizado por un certificado de depósito de uno de los accionistas.

**(20) Jubilación patronal**

Un detalle del saldo y movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Saldo al inicio del año	US\$	167.533,34	US\$	139.669,88
Gasto del período		<u>(30.498,04)</u>		<u>27.864,46</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>137.035,30</u>	US\$	<u>167.533,34</u>

**(21) Capital social**

El capital de la compañía es de US \$ 482.000,00 dividido en 482.000 acciones de un valor nominal de un dólar cada una.

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(22) Gastos de administración y ventas**

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>
Gastos del personal	US\$ 1.265.066,87	US\$	1.352.541,82
Gastos generales	<u>505.761,07</u>		<u>716.411,84</u>
	<u>US\$ 1.770.827,94</u>	US\$	<u>2.068.953,66</u>

**(23) Otros ingresos**

Detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>
Ingresos varios	US\$ 11.414,26	US\$	63.423,11
Diferencial cambiario	-		1.775,38
Intereses ganados	5.052,08		1.909,31
Utilidad en compra de títulos valores	-		680,00
Subsidio empleados IESS	2.289,84		4.367,39
Dividendos recibidos	<u>9.435,66</u>		-
	<u>US\$ 28.191,84</u>	US\$	<u>72.155,19</u>

**(24) Otros egresos**

Un detalle de egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>
Diferencial cambiario	US\$ -	US\$	3,61
Gastos no deducibles	<u>56.066,35</u>		<u>31.528,31</u>
	<u>US\$ 56.066,35</u>	US\$	<u>31.531,92</u>

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(25) Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con partes relacionadas durante el año 2013 y 2012, es como sigue:

	2013						
	<u>Ventas</u>	<u>Intereses</u>	<u>Reembolso de gastos</u>		<u>Préstamos</u>	<u>Compras</u>	<u>Dividendos</u>
			<u>Efectuado</u>	<u>Recibidos</u>	<u>(Recibidos) - Entregados</u>		
Nelson Freile	-	46.604,33	-	2.721,17	(116.970,00)	59.183,45	25.059,49
Cristian Freile	-	568,97	-	2.577,59	-	60.506,41	14.128,78
Martín Contag	-	696,25	-	4.791,39	-	112.306,01	16.888,58
Teleholding S.A.	-	-	-	-	-	420,00	-
Andrea Freile	-	-	-	-	-	-	93.306,93
Luxury Adventures S. A.	-	-	-	-	-	5.711,14	-
Metrotek Ecuador S.A.	2.192.068,89	-	-	13.906,20	(275,00)	7.750,00	-
Gregory Harris	-	522,57	-	-	-	33.600	11.386,34
María Eugenia Freile	-	-	-	-	-	3.941,00	-
Mariela Freile	-	-	-	-	-	-	9.794,95

	2012						
	<u>Ventas</u>	<u>Efectuado</u>	<u>Reembolso de gastos</u>		<u>Préstamos</u>	<u>Compras</u>	<u>Dividendos</u>
			<u>Recibidos</u>	<u>(Recibidos) - Entregados</u>			
Nelson Freile	758,93	10.999,63	3.238,49	(343.686,94)	101.273,58	30.100,65	
Marcela Freile	-	-	-	-	4.275,00	-	
Luisa Freile	-	5.103,80	-	(5.640,00)	1.709,00	10.882,54	
Cristian Freile	-	4.243,24	39.350,94	(10.550,00)	34.172,93	1.929,54	
Martín Contag	-	6.211,46	7.184,31	(12.910,00)	132.028,87	1.929,53	
Teleholding S.A.	-	-	-	-	1.540,00	-	
Alberto Freile	60,00	-	-	-	-	-	
Andrea Freile	-	-	-	(53.760,00)	-	103.731,47	
Luxury Adventures S. A.	-	-	-	-	5.690,39	-	
Metrotek Ecuador S.A.	2.755.517,46	24.506,12	11.898,07	103.767,66	7.585,00	-	
Metrotek Ecuador S.A.	-	-	-	(71.911,83)	-	-	
Caridad Polit	-	-	-	-	31.838,89	-	
Gregory Harris	-	279,69	1.727,90	(9.690,00)	48.927,71	-	

(25) **Transacciones con partes relacionadas** (Continuación)

**Precios de transferencia**

Se encuentran en vigencia las normas que establecen que los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independiente en operaciones comparables. Dichas normas disponen que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Así como, que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan ejecutado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas adicionalmente al Anexo, el informe integral de Precios de Transferencia.

La obligación de presentación del anexo e informe según los requerimientos establecidos en las resoluciones vigentes, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Internas considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

(26) **Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(27) **Eventos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados.

**Proteco Coasin S.A.**

**Notas a los estados financieros separados**

**(28) Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de abril de 2014 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.