1. Información General

La actividad principal de la Compañía es el diagnóstico, reparación y comercialización de equipos mécánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial.

La Compañía fue constituida en Ecuador el 18 de Junio del 2004, con el nombre de CORPECEL Cía. Ltda.. El 26 de Marzo del 2009 cambió su denominación social a CORPECEL S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es la provincia del Guayas, Cdla. Mapasingue Este calle Tercera No. 132.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 39 y 42 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

31 de Diciembre:	Índice de Inflación Anual
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodo que se presentan en estos estados financieros.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Fusión por Absorción

El 4 de Abril del 2013, CORPECEL S. A. se fusionó con STOLFITOP S. A., compañía subsidiaria, mediante fusión por absorción. Los activos, pasivos y patrimonio de la compañía absorbida están contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión. Los resultados de operaciones de la Compañía adquirida desde el 1 de Enero hasta el 4 de Abril del 2013 fueron incluidos en los resultados de operaciones del 2013 de CORPECEL S.A. *(Ver Nota 17).*

En la fusión por absorción de estados financieros, fueron eliminados todos los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar, las inversiones en acciones y el patrimonio entre las compañías fusionadas.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Efectivo en caja, bancos y sobregiros, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales y sobregiros, los fondos son de libre disponibilidad

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por reparación y comercialización de equipos mecánicos, eléctricos o electrónicos de uso industrial, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la Sección 11:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, con interés.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Posivos Financieros (continuoción)

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Potrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades, Planta y Equipos

Los elementos de Propiedades, planta y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, el terreno, el edificio, las mejoras en propiedades, las maquinarias y equipos, los muebles y enseres, equipos de computación y otros están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

El terreno se registra de forma independiente del edificio que puede estar asentado sobre el mismo y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no es objeto de depreciación.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Inversiones en Acciones

Representaban acciones en compañía, registrada al costo de adquisición.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados – Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patranal – Beneficia Post Emplea (cantinuación)

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Banificación par Desahucia – Beneficias par Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficias a Empleadas a Carta Plaza

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización par Despida Intempestiva / Otras Beneficias par Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, sólo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES 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. 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.

Provisión para cuentas dudosas

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o mas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas o más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presten una antigüedad entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios	60	60
Mejoras en propiedades	10	10
Maquinarias y equipos	15	15
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Otros mobiliarios	10	10

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	8.68	8.68
Tasa esperada del incremento salarial	4.50	4.50
Tasa de incremento de pensiones	4.00	4.00
Tasa de rotación (promedio)	4.90	4.90
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 7.3 y 4.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Caja	1,950	1,950
Bancos	3,567	116,074
	5,517	118,024

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	372,375	333,885
Provisión para cuentas dudosas	(5,958)	(5,178)
	366,417	328,707
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	17,918	16,363
Anticipo a proveedores	45,000	126,447
Otras	1,512	4,084
	430,847	475,601

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de motores, sistemas de bombas, tableros eléctricos, repuestos y accesorios, con plazo de hasta 90 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

El movimiento de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(5,178)	(17,500)
Provisión con cargos a resultados	(780)	-
Castigo	-	4,615
Reversión de provisiones	-	7,707
Saldo al final del año	(5,958)	(5,178)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Por vencer	108,144	-
Vencidos:		
1 - 30	106,223	58,085
31 - 60	82,704	27,723
61 - 90	708	10,930
91 en adelante	74,596	237,147
	372,375	333,885

5. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas, consistían de lo siguiente:

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre 2013	2012
			(US Dólares)	
Cuentas por cobrar:				
La Llave S. A. De Comercio	Relacionada	Ecuador	**1,016**	2,981
Ecuaimco S.A.	Relacionada	Ecuador	**1,124**	-
			2,140	2,981
Cuentas por pagar:				
La Llave S. A. De Comercio	Relacionada	Ecuador	**78,754**	234,493
Ite Ingeniería Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	**69,108**	-
Stolfitop S. A.	Subsidiaria	Ecuador	**-**	149,716
			147,862	384,209
Clasificación:				
Corriente			**101,727**	143,048
No corriente			**46,135**	241,161
			147,862	384,209

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por mantenimiento de instalaciones, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a subsidiaria y compañías relacionadas representan préstamos y pagos realizados por las compañías relacionadas, sin fecha especifica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Ventas, netas:		
Repuestos	**104,572**	24,820
Costo de ventas	**22,211**	7,390
Gastos de administración		
Asesoría financiera	**38,946**	30,589
Otros ingresos:		
Arriendos	**9,134**	-

5. Partes Relacionadas (continuación)

Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía CORPECEL S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Durante los años terminados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el Directorio no realizó pagos por asesorías ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2013 y 2012 no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

6. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios están constituidos como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Productos terminados	11,630	8,219
Productos en procesos	13,681	7,410
Materia prima	61,873	72,872
Repuestos y accesorios	329,832	288,246
En tránsito	34,363	146,476
	451,379	523,223

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 120 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Propiedades, Planta y Equipos

Propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo o valuación	776,856	152,849
Depreciación acumulada y deterioro	(111,680)	(69,933)
	665,176	82,916

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terreno	Edificio	Mejoras en propiedades	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Otros mobiliarios	Total
				(US Dólares)				
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	-	30,214	98,455	12,692	2,767	8,022	152,150
Adiciones	-	-	-	-	-	699	-	699
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	30,214	98,455	12,692	3,466	8,022	152,849
Adiciones	-	-	-	20,273	2,785	3,864	-	26,922
Ajuste de fusión por absorción *(Nota 18)*	213,998	384,995	-	-	-	-	-	598,993
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(1,908)	-	(1,908)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	213,998	384,995	30,214	118,728	15,477	5,422	8,022	776,856
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	-	(11,011)	(31,375)	(7,779)	(1,201)	(4,962)	(56,328)
Adiciones	-	-	(648)	(9,846)	(1,269)	(1,040)	(802)	(13,605)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	-	(11,659)	(41,221)	(9,048)	(2,241)	(5,764)	(69,933)
Adiciones	-	(5,039)	(5,163)	(10,023)	(1,314)	(1,257)	(802)	(23,598)
Ajuste de fusión por absorción *(Nota 18)*	-	(20,057)	-	-	-	-	-	(20,057)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	1,908	-	1,908
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	(25,096)	(16,822)	(51,244)	(10,362)	(1,590)	(6,566)	(111,680)

8. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones estaban constituidas como sigue:

	%	Valor Nominal		Al 31 de
	Participación	Total	Unitario	Diciembre 2012
				(US Dólares)
STOLFITOP S. A.	100%	100,000	1.00	800,000
				800,000

8. Inversiones en acciones (continuación)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de Octubre del 2012, resolvió aprobar la fusión por absorción de la Compañía Stolfitop S. A. con los saldos de los estados financieros cortados al 31 de Octubre del 2012. La respectiva escritura pública de la fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Abril del 2013.

9. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
No garantizados - al costo amortizado:		
Sobregiro bancario	12,002	-
Sub-total	12,002	-
Garantizados al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	-	56,353
Intereses por pagar	-	713
Sub-total	-	57,066
Total	12,002	57,066

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Préstamos bancarios, representan préstamos prendarios, con vencimientos mensuales hasta Junio del 2013 e interés del 10.23%	-	56,353
	-	56,353

10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

10. Cuentas por Pagar (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Proveedores	**249,906**	507,197
Anticipo de cliente	**29,710**	141,277
Beneficios Sociales	**33,024**	36,590
Participación de trabajadores	**11,256**	-
Otras	**71,753**	16,935
	395,649	701,999

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y sin interés.

Anticipo de clientes representan principalmente anticipos recibidos de clientes para compras de equipos mecánicos y electrónicos de uso industrial.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	39,837	-
Provisiones	137,832	-
Pagos	(141,079)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	36,590	-
Provisiones	**135,842**	**11,256**
Pagos	**(139,408)**	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**33,024**	**11,256**

11. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

11. Impuestos (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	35,573	40,833
	35,573	40,833
Pasivos por Impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	17,921	51,643
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	1,123	2,078
	19,044	53,721

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	19,429	13,138
Pagos	(19,429)	(13,138)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	19,429	13,138
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	19,429	13,138

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

11. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	63,782	(189,508)
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	43,153	11,934
Amortización de pérdidas de años anteriores	(18,620)	-
Utilidad grabable	88,315	(177,574)
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	19,429	-
Impuesto a la renta mínimo	17,632	13,138
Retenciones en la fuente	(19,429)	(13,138)
Impuesto a la renta causado	-	-

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012) En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo: (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Impuestos (continuación)

Reformas Tributarias

Ley Orgánica de Discapacidades

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

Los movimientos por impuestos a la renta diferidos fueron como sigue:

	31 de Diciembre del 2011	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2012	Ajuste de Fusión por Absorción *(Nota 18)*	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
			(US Dólares)			
Activo por impuesto diferido:						
Cambio de vida útil de las propiedades y equipos	2,741	-	2,741	46,955	-	**49,696**
	2,741	-	2,741	46,955	-	**49,696**

De acuerdo a la circular No.NAC-DGECCG12-00009 del Servicios de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No.718 de Junio del 2012 establece que los gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de 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.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**63,782**	-
Impuesto a la renta corriente	**19,429**	-
Tasa efectiva de impuesto	**30.46%**	-

11. Impuestos (continuación)

Tasa Efectiva (continuación)

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2013	2012
Tasa impositivo legal	22.00%	-
Aumento por deducciones adicionales	8.46%	-
Tasa impositiva efectiva	30.46%	-

12. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consiste de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	682,782	665,832
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	160,045	151,460
	842,827	817,292

Jubilación Patronal - Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	665,832	557,954
Costo de los servicios del período corriente	31,363	107,878
Costo financiero	1,307	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	600	-
Beneficios pagados	(16,320)	-
Saldo al fin del año	682,782	665,832

12. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	151,460	159,999
Costo de los servicios del período corriente	8,166	-
Costo financiero	340	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	79	(8,539)
Saldo al fin del año	160,045	151,460

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013, 2012 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo actual del servicio	39,529	107,878
Costo financiero	1,647	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	679	(8,539)
	41,855	99,339

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tosa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Combio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$1.00.

La Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de Diciembre del 2011, se autorizó que el capital social de la Compañía se reduzca en la suma de US$300,000 para absolver el déficit acumulado que se mantenía al cierre del ejercicio económico del 2011. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Abril del 2012.

Los aportes para futuro aumento de capital fueron constituidos en el 2012, mediante aportes en efectivo por US$200,000, cesión de acciones de la compañía Stolfitop S.A. por US$800,000 y compensación de crédito a favor de los accionistas por US$150,000.

La Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 31 de Octubre del 2013, autorizó enjugar las pérdidas acumuladas con las cuentas aportes futuro aumento de capital por US$305,601 (US$172,279 en el 2012).

15. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y bonificaciones	**77,537**	109,409
Beneficios sociales	**36,678**	11,550
Provisión para jubilación patronal y desahucio	**15,586**	21,946
Gastos de viaje	**15,280**	3,233
Servicios básicos	**6,724**	6,718
Seguros	**4,259**	1,560
Comisiones	**875**	6,673
Otros	**60,980**	34,959
	217,919	196,048

16. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

16. Gastos de Administración (continuación)

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios	121,387	137,048
Servicios de asesoría	38,946	30,589
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2,465	17,500
Servicios prestados	12,922	984
Depreciaciones	13,529	7,472
Seguros	6,524	1,504
Participación de trabajadores	11,256	
Honorarios profesionales	4,874	4,850
Servicios de auditoria	4,598	6,700
Telecomunicaciones	1,805	1,419
Otros	32,897	58,623
	251,203	266,689

17. Fusión por Absorción

Al 31 de Diciembre del 2013, CORPECEL S. A. incluyó en sus registros contables los activos por US$812,619, pasivos por US$49,459, patrimonio por US$764,605, ingresos por US$2,520 y gastos por US$3,966 de STOLFITOP S. A.

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (7 de Febrero del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.