

INDUGLOBAL S.A.

INDICE

Estados Financieros

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF PYMES	-	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
INDUGLOBAL S.A.

Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de INDUGLOBAL S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre estados financieros

2. La Administración de INDUGLOBAL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones significativas, debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mis opiniones de auditoría.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUGLOBAL S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el desempeño de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.



CPA. Ukles Xavier Parrales Solís
No. de Registro Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-720

Guayaquil, 18 de Abril del 2014.

INDUGLOBAL S.A.
Estados de Situación Financiera
Expresados en dólares

Diciembre 31,	Nota	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5.298	2.956
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, neto	6	1.340.581	1.665.292
Activos por impuesto corriente	7	73.279	36.869
Inventarios	8	1.433.664	297.714
Total activos corrientes		2.852.822	2.002.830
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1.785	2.889
Activos por impuestos diferidos		-	1.563
Total activos no corrientes		1.785	4.452
Total de activos		2.854.607	2.007.282
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras, porcion corriente	11	1.074.167	625.000
Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	10	1.156.683	916.443
Pasivos Acumulados	12	64.359	67.556
Pasivos por impuesto corriente	7	96.485	17.887
Total pasivos corrientes		2.391.693	1.626.886
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por Planes Definidos a Empleados	13	13.681	8.475
Total pasivos no corrientes		13.681	8.475
Total pasivos		2.405.375	1.635.361
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	14	70.000	70.000
Aporte para Futuras Capitalizaciones	15	133.493	133.493
Reserva legal	16	16.665	3.649
Resultados Acumulados	17	229.074	164.779
Total patrimonio de los accionistas		449.233	371.921
Total pasivo mas patrimonio		2.854.607	2.007.282

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

INDUGLOBAL S.A.
Estados de Resultados Integrales
Expresados en dólares

Años terminados en Diciembre 31,	Nota	2013	2012
Ingresos de actividades Ordinarias	18	3.540.732	5.562.664
Costo de ventas	19	(2.331.784)	(4.524.040)
Utilidad bruta en ventas		1.208.948	1.038.624
Otros Ingresos		5.834	67.813
Gastos de operacionales			
Gastos de administración	20	(766.268)	(674.543)
Utilidad en operación		448.513	431.894
Gastos Financieros			
Gastos financieros	20	(295.384)	(160.597)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		153.130	271.297
Participación trabajadores		(22.969)	(40.695)
Impuesto a la Renta		(51.125)	(59.740)
Utilidad del ejercicio		79.035	170.862

INDUGLOBAL S.A.**Estado de Cambios en el Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Capital social		
Saldo inicial	70.000	800
Aumento de Capital	-	69.200
Saldo final	70.000	70.000
Aporte para Futuras Capitalizaciones		
Saldo inicial y final	133.493	133.493
Reserva legal		
Saldo inicial	3.649	3.649
Apropiación de Utilidades Acumuladas	13.016	-
Saldo final	16.665	3.649
Utilidades acumuladas		
Saldo inicial	164.779	82.934
Repartición de dividendos	-	(82.748)
Compensación de Resultados Acumulados NIIF con resultados 2011	-	(6.270)
Transferencia a Reserva Legal	(13.016)	-
Corrección de errores años anteriores	(1.723)	-
Utilidad neta	79.035	170.862
Saldo final	229.074	164.779
Total patrimonio de los accionistas	449.233	371.921

INDUGLOBAL S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo Recibido de Clientes	3.834.866	4.788.057
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.018.230)	(5.065.662)
Impuestos a la Renta Pagado	(51.125)	(52.519)
Otras entradas y salidas de Efectivo	(211.740)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(446.230)	(330.125)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(595)	(1.600)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(595)	(1.600)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de instituciones financieros, neto	449.167	125.000
Aporte de capital	-	69.200
Aportes para futuras capitalizaciones	-	(69.200)
Pago de dividendos	-	(82.748)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	449.167	42.252
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2.342	(289.473)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.956	292.429
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5.298	2.956

INDUGLOBAL S.A.**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad Neta	79.035	170.862
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	1.699	1.005
Activos por impuestos diferidos	-	(1.563)
Otras partidas de Ajustes		(6.270)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (incremento) en Clientes y Otras cuentas por cobrar	288.300	(842.421)
(Incremento) disminución en Inventarios	(1.135.950)	(203.944)
(Incremento) disminución en Otros Activos		-
Incremento (disminución) en Proveedores y Empleados	237.043	537.294
Incremento (disminución) en otros pasivos	83.643	14.912
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(446.230)	(330.125)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas el 15 de Agosto del 2005 inscrita en el registro mercantil con fecha 16 de Agosto de ese año bajo la razón social “INDUGLOBAL SOCIEDAD ANÓNIMA”. Su objeto social es la importación y comercialización de artefactos para el hogar.

“INDUGLOBAL S.A.” fue creada mediante escritura pública de “Transformación, Reforma Integral y Codificación de estatuto Social de la Compañía Induglobal S.A.” inscrita el 16 de Agosto del 2005 en el registro mercantil.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Induglobal S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 4.

La Administración declara que las NIIF para Pymes han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los estados financieros.

2.2 Cambios en políticas contables y desgloses

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

Las NIIF para Pymes es una sola norma compuesta por 35 secciones las cuales fueron emitidas en el año 2009, en el prólogo de dicha norma menciona que el IASB, espera proponer proyectos de reformas a las NIIF para Pymes cada tres años, hasta la emisión de este informe no se conoce de modificación alguna que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Es importante mencionar que con fecha 26 de junio de 2012, el IASB emitió una solicitud de información como el primer paso para la revisión completa inicial proyectada en el 2009 de las NIIF para Pymes. La fecha límite para comentarios fue el 30 de noviembre de 2012.

El 3 de octubre de 2013, el IASB emitió un borrador para discusión pública de las enmiendas propuestas a la NIIF para las PYMES sobre la base de su examen a fondo inicial de dichas normas. La fecha límite para comentarios fue el 03 de marzo 2014.

Para la segunda mitad del año 2014, el IASB deliberará las enmiendas a las propuestas contenidas en el borrador para discusión y aceptará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES. Para el segundo semestre del año 2014 o en el primer semestre de 2015 el IASB realizará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES, para su posterior difusión.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos, así como los instrumentos financieros a la vista y otros valores de alta liquidez, con vencimiento original a la fecha de adquisición, de tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en efectivo y con riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.5 Clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, no originan intereses y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 6.

2.5.1 Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.6 Inventarios

Están conformados por productos terminados. Estos inventarios son registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha de la nacionalización.

Los inventarios incluyen una provisión para obsolescencia, que es determinada en base a la separación física de los productos deteriorados o fuera de mercado luego del análisis efectuado por la Administración de la Compañía.

2.7 Activos por impuesto corriente

Representa el crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, retenciones de IVA e IVA crédito tributario que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes recibidos por la Compañía. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores y con el IVA dentro de los cinco ejercicios posteriores.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las Propiedades, Planta y equipo se miden al costo menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de acuerdo con lo establecido en la Sección 17.

El valor de las propiedades, plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Los valores residuales y la vida útil se revisan y ajustan de ser necesario al cierre de cada balance.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, plantas y equipos son las siguientes

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de Computación	33,33%

2.9 Proveedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones de pago de bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio, reconocidas al valor nominal de las facturas. Las cuentas y documentos por pagos son clasificadas como pasivos corrientes cuando tienen vencimientos menores de 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera de los contrario son presentados como pasivos no corrientes.

2.10 Provisiones

Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una situación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Obligaciones con Instituciones Financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de las transacciones incurridas. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones

2.12.1 Jubilación Patronal

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.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando en 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 cargar o abonan en los resultados del período.

2.12.2. Bonificación por Desahucio

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 servicio.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo 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.

2.13 Participación a Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados integrales del período en que se devenga.

2.14 Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta está conformado por las obligaciones legales existente sobre las ganancias obtenidas en el periodo que se reporta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del periodo que se reporta.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos y facturados después de haber entregado el bien o el servicio, bajo el método del devengo, en caso de recibir anticipos de clientes, estos son registrados como pasivos hasta que cumplan las condiciones para su reconocimiento.

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

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

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- ✓ Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- ✓ Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 en que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- ✓ Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto al futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso en forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieren de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

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

cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagaran y que tienen plazos de vencimiento similares a que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 13 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Cajas		
Cajas Chicas Oficina	500	350
Total Cajas	500	350
Bancos Nacionales		
Banco del Pichincha	4.798	472
Bancos del Exterior		
Banco del Pichincha Miami	-	589
Banco Bolivariano Panamá	-	1.545
Total Bancos	4.798	2.606
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	5.298	2.956

Al 31 de diciembre del 2013, representa valores en efectivo en caja y valores disponibles en el Bancos del Pichincha C.A.

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Cientes y Otras Cuentas por Cobrar		
Cientes (1)	32.686	1.286.093
Empleados	20.000	-
Anticipos a Proveedores (2)	159.413	123.125
Otras cuentas por cobrar (3)	1.128.482	256.074
Total Cientes y Otras Cuentas por Cobrar	1.340.581	1.665.292

- (1) Corresponden a facturas pendientes de cobro principalmente por la venta de artefactos para el hogar. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no cree necesario constituir una provisión de cuentas incobrables porque considera que sus cuentas por cobrar son recuperables.
- (2) Corresponden a valores entregados como anticipos a proveedores locales y del exterior por \$ 159,413 y \$ 123,125 respectivamente.
- (3) Corresponde a préstamos a terceros los cuales no generan interés y serán cancelados en el primer semestre del ejercicio 2014.

7. IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

7.1 Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Activos del Impuesto Corriente		
Crédito Tributario IVA por adquisición e importaciones	40.513	-
Crédito Tributario por retenciones de IVA	32.766	36.869
Total Impuestos Activos (1)	73.279	36.869
Pasivos del Impuesto Corriente		
Impuesto a la Renta por Pagar	8.759	11.528
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	4.677	6.201
Retenciones IVA por Pagar	-	158
IVA en Ventas	83.048	-
Total Impuestos Pasivos (2)	96.485	17.887
Total Impuestos Pasivo (Activo) Neto	(23.206)	18.982

- (1) Corresponden a créditos tributarios por IVA pagado en adquisiciones e importaciones y retenciones en la fuente de IVA, los cuales serán compensados en futuras declaraciones de impuestos.
- (2) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Renta por el año 2013, retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta realizadas a proveedores e IVA en ventas pendientes de pago.

7.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto por impuesto a la renta está conformado de la siguiente manera:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Gasto Impuesto a la Renta Corriente	51.125	59.740
Gasto o Ingreso del impuesto diferido relacionados con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	1.488
Gasto Impuesto a la Renta Corriente y Diferido	<u>51.125</u>	<u>61.228</u>

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

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Utilidad Gravable		
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>130.160</u>	<u>230.602</u>
Mas (menos) partidas de Conciliación:		
Gastos No Deducibles	102.228	35.606
Utilidad Gravable	<u>232.388</u>	<u>266.208</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>51.125</u>	<u>61.228</u>

Movimiento de la provisión de Impuesto a la Renta

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta son como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Impuesto a la Renta		
Impuesto a la Renta Causado	51.125	61.228
Retenciones en la Fuente Efectuadas	42.366	49.700
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>8.759</u>	<u>11.528</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades tributarias. 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 determinada.

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.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código Orgánico de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

7.3 Saldo de Impuestos Diferidos

Los movimientos por impuestos diferidos fueron como sigue:

INDUGLOBAL S.A.
Notas a los Estados financieros.

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Diferencias Temporarias Deducibles		
Saldos al principio del año	1.563	-
Obligación de beneficios definidos	-	1.566
Cambio de tasas impositivas	-	(3)
Reverso Diferencia Temporaria Activo Impuesto Diferido	(1.563)	-
Saldo al final del año activos por impuesto diferido	-	1.563

7.4 Tasa Efectiva

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

TASA EFECTIVA	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Utilidad para provisión antes de Impuesto a la Renta	130.160	230.602
Impuesto a la Renta Corriente	51.125	61.228
Tasa Efectiva del Impuesto	39,28%	26,55%

7.5 Variación de la Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013, 2012 las tasas efectivas variaron en:

VARIACIÓN EN LA TASA EFECTIVA	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Tasa impositiva legal	22%	23%
(+) Efectos diferencias temporarias y no temporarias	17,28%	3,55%
Tasa Efectiva del Impuesto	39,28%	26,55%

8. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Inventarios			
Inventario de Productos Terminados	(1)	275.623	109.620
Importaciones en Tránsito	(2)	1.158.041	188.094
Total Inventarios e Importaciones en Tránsito		1.433.664	297.714

(1) Corresponden a inventarios de productos terminados almacenados en la bodega disponible para la venta.

(2) Corresponden a importaciones en tránsito de productos terminados que serán liquidados en el primer trimestre del año 2014.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012	Tasa Anual Depreciación
Propiedad, Planta y Equipo			
Equipos de computación y software	5.197	4.602	33%
	5.197	4.602	
(Menos) Depreciación Acumulada	(3.412)	(1.713)	
Total Propiedad, Planta y Equipo	1.785	2.889	

El movimiento del costo y de la depreciación acumulada es como sigue:

Costo:	2013	2012
Saldo al 1 de Enero	4.602	3.002
Adiciones, netas	595	1.600
Saldo Final	5.197	4.602

Depreciación Acumulada:	2013	2012
Saldo al 1 de Enero	(1.713)	(708)
Adiciones, netas	(1.699)	(1.005)
Saldo Final	(3.412)	(1.713)

10. PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto			
Proveedores locales	(1)	526.595	548.702
Proveedores del Exterior	(1)	178.608	56.044
Otras cuentas por pagar		451.480	311.697
Total proveedores comerciales y otras cuentas por pagar		1.156.683	916.443

(1) Corresponde a los valores pendientes de pago a proveedores locales y del exterior que serán canceladas dentro del período corriente.

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Obligaciones Financieras			
Banco de Guayaquil	(1)	350.000	-
Banco Bolivariano	(2)	495.000	500.000
Banco Bolivariano Panamá	(3)	229.167	125.000
Total Obligaciones Financieras		1.074.167	625.000

(1) Corresponde a préstamos otorgado por el Banco de Guayaquil S.A. por US\$ 350,000 para capital de trabajo a una tasa de interés del 9,97% anual, a 6 meses plazo cuyo vencimiento es el 3 de abril del 2014.

(2) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Bolivariano C.A., para capital de trabajo como se describe a continuación:

Préstamo de US\$ 245,000 a una tasa de interés del 9,74% anual, a 4 meses plazo cuyo vencimiento es el 6 de Febrero del 2014.

Préstamo de US\$ 250,000 a una tasa de interés del 9,74% anual, a 4 meses plazo cuyo vencimiento es el 10 de Abril del 2014.

- (3) Corresponde a préstamos otorgados por el Banco Bolivariano Panamá por US\$ 500,000 para capital de trabajo a una tasa de interés del 9,42% anual, a un año plazo cuyo vencimiento es el 9 de Julio del 2014 y presenta un saldo con corte al 31 de Diciembre del 2013 de US\$ 229,167

12. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Pasivos Acumulados			
Beneficios Sociales	(1)	48.395	66.659
Intereses por Pagar	(2)	15.964	897
Total Pasivos Acumulados		64.359	67.556

- (1) Corresponde a las provisiones por Beneficios Sociales de ley pendientes de pago al 31 diciembre del 2013.
- (2) Corresponde a la provisión de intereses al 31 de diciembre del 2013 relacionados con las obligaciones financieras que mantiene la Compañía, cuyos vencimientos son al primer trimestre del año 2014.

13. OBLIGACIONES POR PLANES DEFINIDOS A EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Provisión por beneficios a empleados L/P			
Jubilación Patronal		10.660	6.794
Beneficios por Desahucio		3.021	1.681
Total Provisión por beneficios a empleados L/P		13.681	8.475

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio: De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o

por el trabajador, la Compañía entregara el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparada por profesionales independientes y autorizados por la Superintendencia de Compañías.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 70,000 acciones ordinarias suscritas y pagadas con valor nominal de US\$1 cada una. La participación accionaria está distribuido entre sus accionistas: 99,99% Secoenergy S.A. y 0,01% Andrés Guzmán Baquerizo.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantiene una cuenta de aporte para futuras capitalizaciones que asciende a US\$ 133,493.

16. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumentos de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Venta de Productos y Promocionales para el Hogar	3.540.732	5.562.664
Total de Ingresos por Actividades Ordinarias	3.540.732	5.562.664

19. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Costo de Ventas		
Importaciones de Productos Terminados	1.503.905	3.779.207
Compras Locales	190.605	166.500
Otros Costos Indirectos	637.274	578.333
Total Costos de Ventas	2.331.784	4.524.040

20. GASTOS OPERACIONALES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos	766.268	674.543
Gastos Financieros	295.384	160.597
Total Gastos Operacionales	1.061.652	835.140

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (18 de Abril del 2014), no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros