

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Marco Ecuador S. A. MARCOESA:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Marco Ecuador S. A. MARCOESA (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Marco Peruana S. A. de Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

Limitación al alcance

6. Al 31 de diciembre de 2012, no pudimos corroborar las cantidades de mercaderías que se muestran como parte del saldo inicial de inventarios por USD 864,145, debido a que los registros contables no permitieron verificar los movimientos de los inventarios desde la fecha de la toma física anual celebrada el 5 de diciembre de 2012 y la fecha de cierre de los estados financieros; y no pudimos aplicar procedimientos alternos de auditoría, para determinar si dicho saldo requería ser ajustado a esa fecha, y la posible diferencia que se generaría en el costo de ventas del año 2013. Al 31 de diciembre de 2013 no existe efecto en el patrimonio.

Opinión de auditoría calificada

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los posibles ajustes si los hubiera, que pudieran haberse expuesto de haber aplicado procedimientos de auditoría al asunto mencionado en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Marco Ecuador S. A. MARCOESA** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
6 de mayo de 2014



RNAE No. 462

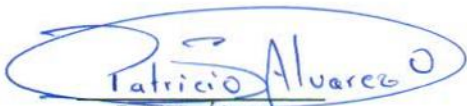
Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	40,199	57,538
Deudores comerciales, neto	7	1,099,402	664,209
Otras cuentas por cobrar	8	59,288	27,884
Cuentas por cobrar partes relacionadas	13(a)	92,292	-
Impuestos por recuperar	15(g)	13,999	98,737
Inventarios	9	1,567,104	1,350,058
Otros activos financieros		15,930	10,806
Seguros anticipados		405	5,973
Total activo corriente		2,888,619	2,215,205
Activo no corriente:			
Maquinarias y equipos, neto	10	193,625	172,505
Activo por impuesto diferido	15(j)	19,516	18,008
Total activo no corriente		213,141	190,513
Total activo		3,101,760	2,405,718


Patricio Alvarez
Gerente General


Jaime Del Salto
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	11	26,257	29,724
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	534,148	435,369
Anticipos recibidos de clientes		125,509	64,767
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13(a)	1,159,552	929,568
Impuestos por pagar	15(g)	92,348	78,075
Beneficios a empleados	14(a)	116,650	88,696
Total pasivo corriente		2,054,464	1,626,199
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	11	40,467	52,046
Beneficios a empleados	14(b)	34,604	18,398
Total pasivo no corriente		75,071	70,444
Patrimonio:			
Capital social	16	5,000	5,000
Reserva legal	17	2,500	2,500
Utilidades retenidas	18	964,725	701,575
Total patrimonio		972,225	709,075
Total pasivo y patrimonio		3,101,760	2,405,718


Patricio Alvarez
Gerente General


Jaime Del Salto
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	3(i)	4,191,060	3,014,341
Costos de operación		(2,632,798)	(1,841,280)
Utilidad bruta		1,558,262	1,173,061
Gastos de administración	19	(890,773)	(616,598)
Gastos de ventas	20	(263,286)	(252,144)
Gastos financieros		(21,463)	(6,146)
Otros ingresos		-	8,371
Otros egresos		(19,976)	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		362,764	306,544
Impuesto a la renta	15(h)	(88,759)	(63,159)
Utilidad neta y resultado integral		274,005	243,385


Patricio Alvarez
Gerente General


Jaime Del Salto
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

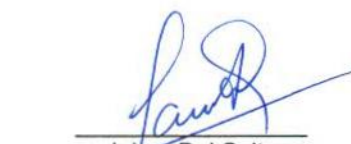
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Adop- ción por primera vez NIIF	Utilidades retenidas			Total patri- monio
				Utilida- des acumu- ladas	Otro resultado integral	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,000	2,500	(78,867)	537,057	-	458,190	465,690
Más- Utilidad neta	-	-	-	243,385	-	243,385	243,385
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5,000	2,500	(78,867)	780,442	-	701,575	709,075
Más (menos):							
Utilidad neta	-	-	-	274,005	-	274,005	274,005
Pérdidas actuariales del ejercicio (Véase Nota 14(b))	-	-	-	-	(10,855)	(10,855)	(10,855)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,000	2,500	(78,867)	1,054,447	(10,855)	964,725	972,225


Patricio Alvarez
Gerente General


Jaime Del Salto
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

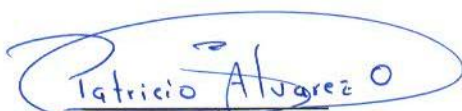
Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	362,764	306,544
Ajustes para conciliar la utilidad ante de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	50,062	40,613
Beneficios a empleados a largo plazo	5,351	6,518
Gasto financiero	7,133	6,146
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales	(435,193)	(210,778)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(31,404)	(21,443)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(92,292)	-
(Aumento) en inventarios	(217,046)	(151,096)
(Aumento) en otros activos financieros	(5,124)	(5,300)
Disminución (aumento) en seguros anticipados	5,568	(1,376)
Disminución en impuestos por recuperar	84,738	35,943
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	98,779	119,726
Aumento (disminución) en anticipos recibidos de clientes	60,742	(140,815)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	229,984	159,021
Aumento en beneficios a empleados	27,954	11,570
Aumento en impuestos por pagar	1,037	-
	153,053	155,273
Impuesto a la renta pagado	(77,031)	(87,763)
Pago de intereses	(8,860)	(6,246)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	67,162	61,264
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a maquinarias y equipos, neto	(71,182)	(138,081)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	20,000	97,374
Pagos de capital	(33,319)	(15,504)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(13,319)	81,870
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(17,339)	5,053
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	57,538	52,485
Saldo al final del año	40,199	57,538


Patricio Alvarez
Gerente General


Jaime Del Salto
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Marco Ecuador S. A. MARCOESA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Marco Ecuador S. A. MARCOESA (en adelante “la Compañía”) tiene como actividad principal la venta de equipos y prestación de servicios de instalación, reparación y mantenimiento de equipos en sistemas hidráulicos, equipos de cubierta y refrigeración, ensamblaje e instalación, para los sectores pesqueros, industrial y de transporte. La Compañía forma parte del Grupo Marine Construction & Design Co. Inc. de Estados Unidos.

Los estados financieros de la Compañía corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2013 y fueron aprobados y autorizados para su emisión el 15 de abril de 2014.

La dirección registrada de la Compañía es en la Cooperativa de Vivienda Guayaquil, Solar 25, Manzana 19, Guayaquil – Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son determinadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- **NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (ORI por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es

Notas a los estados financieros (continuación)

decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 24.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**

El efectivo en caja y bancos se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

- (b) **Instrumentos financieros-**

- (i) **Activos financieros**

- Reconocimiento y medición inicial**

- Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras

Notas a los estados financieros (continuación)

disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar partes relacionadas y otros activos financieros.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado

Notas a los estados financieros (continuación)

mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros, las cuales están expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o hayan celebrado un acuerdo de transferencia pero no hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni hayan transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría préstamos bancarios, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos

Notas a los estados financieros (continuación)

observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la Nota 23, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio ponderado, o al valor neto realizable, el que sea menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

(d) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, y si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamiento operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no mantiene arrendamientos financieros.

(e) Maquinarias y equipos-

Las partidas de maquinarias y equipos son medidas al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro de su valor, si los hubiere.

El costo inicial de las maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales según se incurren.

Los bienes clasificados como maquinarias y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles, enseres y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Herramientas y otros	5

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinarias y equipos.

Una partida de maquinarias y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el

Notas a los estados financieros (continuación)

exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

(g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas 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 hacer 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. Cuento el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

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.

(h) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés determinada por el perito.

La Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos pueden ser medidos de forma fiable, independientemente de la fecha de

Notas a los estados financieros (continuación)

cobro. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también se deben cumplir antes de que los ingresos sean reconocidos.

Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes han pasado al comprador, por lo general esto ocurre cuando se entrega las mercancías.

Prestación de servicios

Los ingresos sobre la instalación de sistemas de refrigeración, hidráulicos, electrónicos y otros, así como de mantenimiento y reparación, son reconocidos a la etapa de terminación. El grado de avance se mide en función de la mano de obra y horas incurridas hasta la fecha, como porcentaje del total de horas de trabajo estimadas para cada orden de trabajo previamente acordada con los clientes.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y 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.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera de estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) Eventos subsecuentes-

Los eventos posteriores al cierre del año 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 importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de

Notas a los estados financieros (continuación)

los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

Vida útil de maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía, y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios a empleados, largo plazo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. 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 periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes 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 realizada por la Compañía, de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración

toda la información disponible a la fecha del período sobre el que se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 “Gravámenes”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros de los años siguientes. En opinión de la gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se desglosa como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja		3,980	1,441
Bancos locales	(1)	<u>36,219</u>	<u>56,097</u>
		<u>40,199</u>	<u>57,538</u>

(1) La Compañía presenta sus cuentas corrientes en diversas entidades locales. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de deudores comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	1,147,857	697,309
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>48,455</u>	<u>33,100</u>
	<u>1,099,402</u>	<u>664,209</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de entre 30 hasta 180 días promedio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de los deudores comerciales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
		Provi-			Provi-	
	Total	siona-	Neto	Total	siona-	Neto
A vencer (hasta 30 días)	916,521	-	916,521	213,068	-	213,068
Vencidos:						
De 0 a 90 días	139,569	-	139,569	286,280	-	286,280
De 91 a 180 días	18,117	-	18,117	170,823	(5,962)	164,861
De 181 a 270 días	6,608	-	6,608	17,588	(17,588)	-
De 271 a 360 días	35,003	(16,416)	18,587	7,117	(7,117)	-
Más de 360 días	32,039	(32,039)	-	2,433	(2,433)	-
Total	<u>1,147,857</u>	<u>(48,455)</u>	<u>1,099,402</u>	<u>697,309</u>	<u>(33,100)</u>	<u>664,209</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	33,100	11,835
Más- Provisión	<u>15,355</u>	<u>21,265</u>
Saldo al final	<u>48,455</u>	<u>33,100</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se desglosan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos a proveedores	36,953	9,218
Préstamos a empleados y otros	<u>22,335</u>	<u>18,666</u>
	<u>59,288</u>	<u>27,884</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	1,447,619	864,145
Proyectos en curso	74,030	39,986
Importaciones en tránsito	54,055	445,927
Provisión por lento movimiento	<u>(8,600)</u>	<u>-</u>
	<u>1,567,104</u>	<u>1,350,058</u>

10. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de maquinarias y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Neto	Costo histó- rico	Depre- ciación acumu- lada	Neto
Instalaciones	76,274	(19,584)	56,690	39,974	(14,209)	25,765
Maquinarias y equipos	30,157	(24,200)	5,957	28,267	(23,018)	5,249
Vehículos	117,527	(63,224)	54,303	117,527	(40,643)	76,884
Muebles y enseres	44,625	(19,503)	25,122	44,625	(14,760)	29,865
Equipos de oficina	19,705	(5,712)	13,993	13,712	(4,317)	9,395
Equipos de cómputo	47,361	(30,980)	16,381	39,583	(19,191)	20,392
Herramientas y otros	28,542	(7,363)	21,179	9,321	(4,366)	4,955
	<u>364,191</u>	<u>(170,566)</u>	<u>193,625</u>	<u>293,009</u>	<u>(120,504)</u>	<u>172,505</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2013, el movimiento de maquinarias y equipos fue como sigue:

	Saldo neto al inicio	Adicio- nes	Depre- ciación	Saldo neto al final
Instalaciones	25,765	36,300	(5,375)	56,690
Maquinarias y equipos	5,249	2,049	(1,341)	5,957
Vehículos	76,884	-	(22,581)	54,303
Muebles y enseres	29,865		(4,743)	25,122
Equipos de oficina	9,395	5,994	(1,396)	13,993
Equipos de computo	20,392	7,778	(11,789)	16,381
Herramientas y otros	4,955	19,061	(2,837)	21,179
	<u>172,505</u>	<u>71,182</u>	<u>(50,062)</u>	<u>193,625</u>

Durante el año 2012, el movimiento de maquinarias y equipos fue como sigue:

	Saldo neto al inicio	Adicio- nes	Depre- ciación	Saldo neto al final
Instalaciones	15,689	13,412	(3,336)	25,765
Maquinarias y equipos	9,931	-	(4,682)	5,249
Vehículos	12,580	83,902	(19,598)	76,884
Muebles y enseres	19,413	14,196	(3,744)	29,865
Equipos de oficina	7,411	3,214	(1,230)	9,395
Equipos de computo	7,830	19,626	(7,064)	20,392
Herramientas y otros	2,183	3,731	(959)	4,955
	<u>75,037</u>	<u>138,081</u>	<u>(40,613)</u>	<u>172,505</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

	Vencimiento	Tasa nominal (1)	Tasa efectiva	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de Guayaquil S. A. (2)	Hasta mayo de 2017	11.23%	11.23%	14,735	40,467	55,202
Banco Pichincha C. A.	Hasta octubre de 2014	11.20%	11.20%	11,522	-	11,522
				<u>26,257</u>	<u>40,467</u>	<u>66,724</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Vencimiento	Tasa nominal (1)	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco de Guayaquil S. A.	(2)	Hasta mayo de 2017	11.23%	17,107	52,046	69,153
Banco Pichincha C. A.	(1)	Hasta Nov. de 2013	11.20%	12,617	-	12,617
				<u>29,724</u>	<u>52,046</u>	<u>81,770</u>

(1) Tasa fija del 11.20%.

(2) Existen vehículos entregados en garantía (Véase Nota 21).

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	2013	2012
Proveedores del exterior	443,821	323,131
Proveedores locales	90,327	106,004
Otros	-	6,234
	<u>534,148</u>	<u>435,369</u>

13. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por pagar con partes relacionadas se desglosan como sigue:

	Naturaleza de la relación	País	2013	2012
Por cobrar:				
Astilleros Marco Chilena Ltda.	Relacionada	Chile	66,000	-
Marco Peruana S. A.	Accionista	Perú	26,292	-
			<u>92,292</u>	<u>-</u>
Por pagar:				
Marco Peruana S. A.	Accionista	Perú (1)	1,149,050	905,243
Marco Industrial Ltda.	Relacionada	Chile	10,465	-
Global Inc.	Relacionada	Estados Unidos	37	24,325
			<u>1,159,552</u>	<u>929,568</u>

(1) Marco Peruana S. A., accionista y acreedora no tiene previsto cobrar a la Compañía 768,286 del total adeudo al 31 de diciembre de 2013 ya que serán destinados a formar parte del capital de Marco Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no tienen establecido vencimiento y no devengan intereses.

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		2013		2012	
		Ventas de	Com- pras de	Ventas	Com- pras de
País		servicios	inven- tarios	de servicios	inven- tarios
Accionistas:					
Marco Peruana S. A.	Perú	203,876	170,042	9,936	122,710
Filiales:					
Marco Industrial Ltda.	Chile	-	76,744	-	-
Global Inc.	Estados Unidos	-	19,325	-	106,618
		203,876	266,111	9,936	229,328

(b) Administración y alta dirección-

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

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía está representada por la gerencia general. Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó pagos por remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, beneficios sociales y otras bonificaciones, que se muestran a continuación:

	2013	2012
Sueldos y salarios	79,950	42,000
Beneficios sociales	15,068	6,151
Jubilación patronal y desahucio	3,478	953
	<u>98,496</u>	<u>49,104</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no han sido reveladas en sus notas.

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

(d) Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Los ingresos, costos y gastos entre partes relacionadas son realizadas en precios establecidos entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No se han generado garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de beneficios a empleados de corto plazo fue como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales	52,633	36,400
Participación de trabajadores	64,017	52,296
	<u>116,650</u>	<u>88,696</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente forma:

	2013	2012
Jubilación patronal	27,369	14,875
Desahucio	7,235	3,523
	<u>34,604</u>	<u>18,398</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Reservas acumuladas	14,875	9,651	3,523	2,229
Costo laboral por servicios	6,868	4,038	1,546	910
Costo financiero intereses	1,041	676	244	156
Reversión de reservas ex - trabajadores	(4,348)	(125)	-	-
Pérdida actuarial	8,933	635	1,922	228
Saldo al final	<u>27,369</u>	<u>14,875</u>	<u>7,235</u>	<u>3,523</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rotación	8.9%	8.9%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	3,460	4,015	4,165	3,600
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	909	1,054	1,092	946

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2012	23%
2013 en adelante	<u>22%</u>

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Por recuperar:		
Impuesto al Valor Agregado	13,999	69,253
Retenciones de IVA	-	29,484
	<u>13,999</u>	<u>98,737</u>
Por pagar:		
Impuesto a la Salida de Divisas	34,699	40,472
Impuesto a la renta (Véase Nota 15(i))	47,335	34,099
Retenciones en la fuente	7,755	3,504
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	2,559	-
	<u>92,348</u>	<u>78,075</u>

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se componen de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto corriente	90,267	66,099
Impuesto diferido (Véase literal (j))	<u>(1,508)</u>	<u>(2,940)</u>
	<u>88,759</u>	<u>63,159</u>

(i) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	362,764	306,544
Más (menos):		
Gastos no deducibles	55,182	-
Otros	1,506	-
Deducciones	<u>(9,146)</u>	<u>(19,157)</u>
Utilidad tributaria	410,306	287,387
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>90,267</u>	<u>66,099</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	90,267	66,099
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(40,309)	(32,000)
Retenciones por dividendos anticipados	<u>(2,623)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta corriente a pagar (Véase Nota 15(g))	<u>47,335</u>	<u>34,099</u>

(j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la evolución del activo por impuesto diferido y su efecto en resultados es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias Temporales:</i>				
Provisión beneficios a empleados	6,021	3,273	2,748	1,150
Provisión de cuentas por cobrar	4,708	4,678	30	4,678
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	7,634	8,904	(1,270)	(3,140)
Depreciación: cambio vida útil activos fijos	1,153	1,153	-	252
Efecto en el impuesto diferido en resultados			1,508	2,940
Activo por impuesto diferido, neto	19,516	18,008		

(k) Conciliación de la tasa de impuesto-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	362,764	306,544
Tasa de impuesto	22%	23%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	79,808	70,505
Efecto impuesto de gastos no deducibles	12,471	-
Efecto cambio de tasa	-	(2,940)
Efecto impuesto de deducciones adicionales	(2,012)	(4,406)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	90,267	63,159

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los accionistas de la Compañía es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	Aporta- ciones de capital capital (Dólares)	Partici- pación accio- naria
León Antonio Jorge Ángel	Chile	1	10	1	-
Marco Peruana S. A.	Perú	499	10	4,999	100%
		500		5,000	100%

17. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor de 78,867 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	420,824	262,035
Arriendos operativos	62,020	38,075
Energía y telecomunicaciones	47,665	26,100
Gastos de viaje	59,920	20,515
Impuestos y contribuciones	11,872	8,697
Mantenimiento y reparaciones	24,554	15,103
Servicios prestados	76,419	61,486
Transporte	3,228	8,608
Depreciación	50,062	40,613
Otros	134,209	135,366
	<u>890,773</u>	<u>616,598</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	156,767	108,368
Arriendos operativos	14,802	20,307
Energía y telecomunicaciones	18,789	11,086
Gastos de viaje	17,548	13,580
Impuestos y contribuciones	3,330	1,545
Mantenimiento y reparaciones	3,070	5,628
Transporte	12,765	52,812
Servicios prestados	5,053	11,313
Otros	31,162	27,505
	<u>263,286</u>	<u>252,144</u>

21. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía entregó los siguientes activos para garantizar obligaciones financieras:

Notas a los estados financieros (continuación)

Institución	Tipo de garantía	Descripción de la garantía
Banco de Guayaquil	Prendaria	Vehículos por 93,970

22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos 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:

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene préstamos con sus relacionadas (no devengan intereses) y bancos locales (intereses a tasas fijas). Los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por la 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 cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambios. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

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 menor por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo en bancos, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. El riesgo de crédito que surge del efectivo en bancos se gestiona a través del área de tesorería de la Compañía de acuerdo a sus políticas internas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a 1,313,769 (749,631 al 31 de diciembre de 2012), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

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

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En menos de 1 mes	Más de 1 mes y menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 6 meses	Más de 6 meses y menos de 12 meses	Mayor a 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2013						
Obligaciones financieras	2,922	5,847	8,770	15,096	46,622	79,257
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	177,255	314,062	42,831	-	534,148
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	20,170	1,139,382	-	1,159,552
	<u>2,922</u>	<u>183,102</u>	<u>343,002</u>	<u>1,197,309</u>	<u>46,622</u>	<u>1,772,957</u>
Al 31 de diciembre de 2012						
Obligaciones financieras	3,962	4,020	6,107	15,635	52,046	81,770
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	121,904	91,427	213,331	8,707	435,369
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	929,568	-	929,568
	<u>3,962</u>	<u>125,924</u>	<u>97,534</u>	<u>1,158,534</u>	<u>60,753</u>	<u>1,446,707</u>

23. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, las cuentas por pagar comerciales y cuentas por cobrar y pagar partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de los instrumentos sin cotización como las obligaciones financieras, se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones riesgo de crédito y vencimientos similares.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.