

ELCO S.A.

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**ELCO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**

---

**INDICE**

	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado del Evolución Patrimonio	7
Estado de Flujos de efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-23



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de:

**ELCO S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ELCO S.A. (en delante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas. La compañía no estuvo obligada a presentar estados financieros auditados para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del año 2012.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas de Información Financiera (NIIFs). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los



# SANCHEZ & SANCHEZ

AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA

procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.
6. La compañía no realizó provisión de Beneficios a empleados a largo plazo, aun cuando existe 1 persona que tiene más de 10 años en la compañía. No nos fue posible determinar el monto de la provisión que hubiese sido necesaria, por tanto no pudimos determinar el valor en que se encuentran sobrevalorada la utilidad y subvalorada la provisión antes mencionada.

## Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por lo determinado en el numeral 6, por aquellos ajustes que hubiesen sido necesarios si no existiera la limitación a nuestra opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ELCO S.A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador, en este caso bajo la determinación de las Normas de Información Financiera (NIIFs PYMES).

## Asuntos de énfasis

8. La compañía no consideró materialmente importante aplicar ajustes NIIFs para el ejercicio fiscal 2013, a aquellas partidas como, propiedad planta y equipo, debido a que las mismas mostraban valores razonables al final del ejercicio económico.

Sanchez & Sanchez

SC-RNAE No. 134

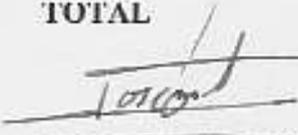
Quito, Marzo 2014

Angélica Rivera

Apoderada

Matrícula No.24.389

**ELCO S.A.****BALANCE GENERAL****POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

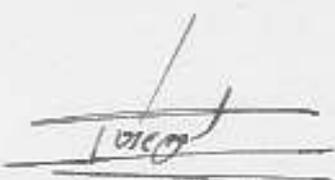
	<u>NOTAS</u>	2013	2012
		(dólares)	
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		57.601,22	41.696,67
Cuentas por cobrar	2	707.807,44	784.032,17
Otras cuentas por cobrar	2	172.772,90	132.157,30
Inventarios	3	156.761,88	253.000,82
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.094.943,44</b>	<b>1.210.886,96</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
INVERSIONES PERMANENTES		60.000,00	60.000,00
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIP	4	394.740,25	349.191,68
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.549.683,69</b>	<b>1.620.078,64</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones financieras		292.183,49	
Cuentas y documentos por pagar	5	484.326,09	523.335,97
Gastos acumulados por pagar		2.839,13	22.177,32
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>779.348,71</b>	<b>545.513,29</b>
<b>PASIVO DIFERIDO</b>			<b>259.162,05</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
Capital Pagado		100.000,00	100.000,00
Reservas		59.260,36	59.260,36
Resultados adopción NIIFs primera vez		490.497,43	490.497,43
Resultados acumulados		120.577,19	165.645,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>770.334,98</b>	<b>815.403,30</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1.549.683,69</b>	<b>1.620.078,64</b>
 <b>Ing. José Lozada</b> GERENTE		 <b>Montemar Sociedad de Hecho</b> CONTADOR	
Ver notas a los estados financieros	5		

**ELCO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

---

	<u>NOTAS</u>	2013	2012
		(dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Operacionales	6	1.650.694,24	1.453.883,40
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Gastos operacionales		1.366.834,77	1.177.899,45
Gastos administrativos		186.768,72	201.395,46
Otros ingresos		18.065,48	75.835,76
Otros gastos			
		1.535.538,01	1.303.459,15
Gastos financieros		<u>12.405,97</u>	<u>2.575,47</u>
UTILIDAD NETA		102.750,26	147.848,78
PARTICIPACION TRABAJADORES		15.412,54	22.177,32
IMPUESTO A LA RENTA		14.296,32	9.924,48
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>73.041,40</u>	<u>115.746,98</u>

  
Ing. José Lozada

GERENTE

Ver notas a los estados financieros

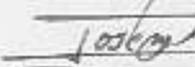
  
Montemar Sociedad de Hecho

CONTADOR

**ELCO S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Adopción NIIFs</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	100,000.00	59,260.36	490,497.43	151,997.11	801,754.90
Reparto de dividendos				(102,098.58)	(102,098.58)
Resultado del ejercicio				115,746.98	115,746.98
Saldo al 31 de diciembre del 2012	100,000.00	59,260.36	490,497.43	165,645.51	815,403.30
Reparto de dividendos				(118,109.72)	(118,109.72)
Resultado del ejercicio				73,041.40	73,041.40
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>100,000.00</u>	<u>59,260.36</u>	<u>490,497.43</u>	<u>120,577.19</u>	<u>770,334.98</u>

  
**Ing. José Lozada**

**GERENTE**

Ver notas a los estados financieros

  
**Montemar Sociedad de Hecho**

**CONTADOR**

**ELCO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

	2013	2012
	(dólares)	
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	1,543,791.59	1,056,967.69
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,475,695.17)	(937,106.91)
Otros ingresos y gastos	<u>(12,405.97)</u>	<u>(2,575.47)</u>
<b>Efectivo neto provisto / utilizado por las actividades de operación</b>	<b>55,690.45</b>	<b>117,285.31</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adiciones en propiedad, maquinaria y equipo	<u>(77,643.28)</u>	<u>8,405.92</u>
<b>Efectivo neto utilizado/ provisto/por/ en las actividades de inversión</b>	<b>(77,643.28)</b>	<b>8,405.92</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Aumento en obligaciones a corto y largo plazo	<u>37,857.38</u>	<u>(138,848.08)</u>
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento</b>	<b>37,857.38</b>	<b>(138,848.08)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Aumento / disminución neto en efectivo y sus equival	15,904.55	(13,156.85)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	<u>41,696.67</u>	<u>54,853.52</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>57,601.22</u>	<u>41,696.67</u>

**ELCO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

---

	2013	2012
	(dólares)	
Utilidad / Pérdida del ejercicio	73.041,40	115.746,98

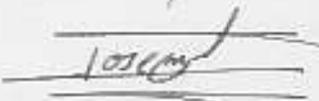
**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO  
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:**

Provisiones	29.708,86	147.848,78
Depreciación/ Amortización	<u>34.288,54</u>	<u>31.349,13</u>
	137.038,80	294.944,89

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:**

Otras partidas que no representan movimientos de efectivo		96.966,76
Cuentas por cobrar	86.477,78	(579.001,75)
Inventarios	96.998,78	39.291,70
Cuentas por pagar	(211.002,59)	303.102,50
Otros activos	<u>(53.822,32)</u>	<u>(38.018,79)</u>
	<u>(81.348,35)</u>	<u>(177.659,58)</u>

<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>55.690,45</u>	<u>117.285,31</u>
--	------------------	-------------------

  
**Ing. José Lozada**

GERENTE

Ver notas a los estados financieros

  
**Montemar Sociedad de Hecho**

CONTADOR

**ELCO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 de diciembre del 2013, 31 de diciembre de 2012**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

---

**1 - OPERACIONES**

ELCO S. A.- se constituyó en la República del Ecuador, el 14 de abril de 1975, se transformó a Sociedad Anónima el 13 de Noviembre de 1992. Fue registrada en el Registro Mercantil el 16 de febrero de 1993, su domicilio está ubicado en la ciudad de Quito, su objeto social es: la planificación, construcción, montaje, reparación, cálculo, diseño y revisión de toda clase de obras de ingeniería, en especial de electricidad, electrónica y comunicaciones, así como en todas aquellas ramas en las cuales la Compañía estuviere técnicamente capacitada.

Intervenir en licitaciones o concursos de ofertas, por si misma o en representación o socio de compañías, corporaciones o de firmas nacionales o extranjeras.

Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá asociarse a otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales.

Además, siempre con el objeto de cumplir con su finalidad social, podrá importar todos los bienes e implementos que sean necesarios para su operación.

Por fin, también tendrá plena capacidad legal para realizar y celebrar actos, contratos, otorgar garantías ofreciendo en hipoteca los bienes raíces de su propiedad y contraer obligaciones, cualquiera que sea su naturaleza y su cuantía, que estén permitidos por la leyes ecuatorianas y siempre que guarden relación con el objeto social.

La dirección registrada de la compañía es Shuara N40-54 y Av. Granados, Quito – Ecuador.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

**1.2 –BASES DE PRESENTACIÓN**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standard Board, IASB por sus siglas en inglés) específicamente con la Norma Internacional para PYMES, autorizada por la Superintendencia de Compañías en Ecuador.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas establecidas dentro de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

La Compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual la fecha de transición a estas normas es el 1 de enero de 2011.

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

### **1.3–RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES**

#### **a) Efectivo y equivalentes del efectivo**

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros constituye activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

#### **b) Instrumentos financieros**

##### **Activos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

## Medición posterior

### Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando 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 en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

		2013	2012
			(dólares)
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, presenta lo siguiente:			
Cientes	(1)	717,729.03	791,759.93
(-) Provisión incobrables		<u>(9,921.59)</u>	<u>(7,727.76)</u>
Total		<u>707,807.44</u>	<u>784,032.17</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuestos retenidos/Crédito tributario/Otras ctas por cobrar		<u>172,772.90</u>	<u>132,157.30</u>
Total		<u>172,772.90</u>	<u>132,157.30</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, esta cuenta incluye los valores pendientes de cobro.

### **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 cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.



## **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, con la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

## **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, con la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### **Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociables en un mercado activo, se determina utilizando las técnicas apropiadas de valoración. Estas técnicas pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo, un análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

#### **c) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a disponibles para la venta, las mercaderías están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios están valorados al costo de mercado, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

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.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### 3. INVENTARIOS

	2013	2012
	(dólares)	
Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, presenta lo siguiente:		
Inventario de Mercaderías	155,761.88	252,760.66
Mercaderías en Tránsito	<u>240.16</u>	<u>240.16</u>
Total	<u>156,002.04</u>	<u>253,000.82</u>

#### e) Propiedad, maquinaria y equipo

##### Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se medirán inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el funcionamiento y la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de la propiedad, maquinaria y equipo, los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso siempre y cuando se tenga identificado los intereses sobre el bien adquirido.

##### Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, maquinaria y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos por reparaciones y mantenimientos menores se registran en los resultados en el período en que se producen.

##### Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedad, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo al tipo de activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

- Estos bienes se deprecian en línea recta y mantienen los siguientes porcentajes.

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	3
Equipo de computación	3
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Herramientas	2

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o pérdida que se origine del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**4. ACTIVO FLUJO, NETO**

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, presenta lo siguiente:

	<u>Saldo inicial</u> <u>al 31/12/2011</u>	<u>Adiciones/</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u> <u>al 31/12/2012</u>	<u>Adiciones/</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u> <u>al 31/12/2013</u>
	.....Dólares.....				
Terrenos	493,483.74	(212,713.74)	280,770.00		280,770.00
Edificios e instal.	63,441.98	(51,041.98)	12,400.00		12,400.00
Muebles y Enseres	12,720.76		12,720.76	(3,474.80)	9,245.96
Equipos	19,640.77		19,640.77	10,346.12	29,986.89
Equipos de Computación	30,652.47	1,182.79	31,835.26	7,275.47	39,110.73
Vehículos	71,822.01	21,726.79	93,548.80	50,979.06	144,527.86
Otros activos	30,853.40	894.29	31,747.69	(24,342.34)	7,405.35
<b>Subtotal</b>	<b>722,615.13</b>	<b>(239,951.85)</b>	<b>482,663.28</b>	<b>40,783.51</b>	<b>523,446.79</b>
Depreciación acumulada	(128,682.42)	(4,789.18)	(133,471.60)	4,765.06	(128,706.54)
<b>Total</b>	<b>593,932.71</b>	<b>(244,741.03)</b>	<b>349,191.68</b>	<b>45,548.57</b>	<b>394,740.25</b>

**f) Impuestos**

Impuesto a las ganancias corriente

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013.

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

Impuestos 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.

**g) Beneficios a empleados**

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

**h) Reconocimientos de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**i) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes y/o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

**j) Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

**k) Eventos posteriores**

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

**4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS**

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo 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 incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

**Estimación para deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La Compañía estima el 1% los saldos netos que no hayan sido cobrados ni tengan garantías reales y efectivas de cobro, por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**5. CUENTAS POR PAGAR:**

2013

2012

(dólares)

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, presenta lo siguiente:

Cuentas por pagar terceros	277,939.35	71,690.32
Impuestos por pagar	22,371.29	8,383.87
Otras cuentas por pagar	<u>184,015.45</u>	<u>443,261.78</u>
Total	<u>484,326.09</u>	<u>523,335.97</u>
	484,326.09	523,335.97

**Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica y aquellos productos identificados como dañados.

**Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se registra 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. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

**Deterioro de activos**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de

mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

### **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. Dada la naturaleza del contrato de concesión a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados. 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.

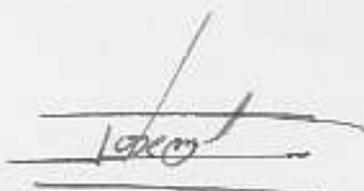
### **Ingresos**

Son reconocidos mediante el método devengado.

#### **6. INGRESOS OPERACIONALES:**

	2013	2012
	(dólares)	
Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, presenta lo siguiente:		
<b>Ventas Bienes y Servicios</b>	<u>1,650,694.24</u>	<u>1,453,883.40</u>

Los ingresos muestran un incremento del 12%, respecto al año anterior.

  
Ing. José Lozada Cárdenas  
Representante Legal  
ELCO S.A.

  
Montemar Sociedad Hecho  
Contador  
RUC:1791885260001