

BRUGUESA S.A.

**INFORME RELACIONADO CON LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2013**

DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

BRUGUESA S.A.

**INFORME RELACIONADO CON LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

Índice:

- Carta Informe
- Estados Financieros
- Notas
- Observaciones y comentarios resultantes de la revisión
- Anexos.

Abreviaturas Usadas:

- | | | |
|--------------|---|---|
| BRUGUESA S.A | - | Diseño de Sistemas de Climatización BRUGUESA S.A. |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado |

Ingeniero
Bruno Guerra
Gerente General

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

Guayaquil, 8 de abril del 2014

De nuestras consideraciones:

De conformidad con los términos de referencia contenidos en la carta de contratación firmada con Bruguesa S.A., hemos aplicado, con las limitaciones que se describen en el informe adjunto, relacionados con los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013. Nuestra tarea se realizó de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría aplicable a los trabajos para realizar procedimientos convenidos respecto de información financiera. Los procedimientos fueron llevados a cabo únicamente con el propósito de asistir a la gerencia general en su análisis de las condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones de la compañía. La suficiencia del alcance del trabajo es de exclusiva responsabilidad de los referidos usuarios del informe; por lo tanto, no efectuamos ninguna declaración respecto a la suficiencia del alcance establecido para las revisiones realizadas, ya sea para el propósito para el cual se solicitó este informe ni para ningún otro propósito.

Los hallazgos resultantes del trabajo realizado se describen en la sección Notas y Observaciones Resultantes de la Revisión y en el Anexo al presente informe.

No fuimos contratados para realizar, y no efectuamos, una auditoría, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los estados financieros, elementos, cuentas o partidas especificadas. Por lo tanto, no expresamos una opinión. Si hubiéramos llevado a cabo procedimientos adicionales, otros asuntos podrían haber llamado nuestra atención, los cuales habrían sido informados a ustedes. Nuestra responsabilidad profesional sobre la información analizada se extiende únicamente a los aspectos mencionados en la sección Notas a los estados Financieros, Observaciones y recomendaciones Resultantes de la Revisión así como en el Anexo al presente informe.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
BRUGUESA S.A.

Guayaquil, 8 de abril del 2014

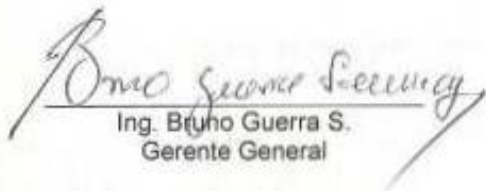
Este informe es para uso exclusivo de los usuarios indicados precedentemente y no debe ser utilizado por quienes no han determinado los procedimientos y asumido responsabilidad por la suficiencia de los mismos para sus propios propósitos. Este informe se relaciona solo con las cuentas o partidas mencionadas y no se extiende a ningún estado financiero de DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

Atentamente,

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	22.538	53.667
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	135.420	203.775
Impuestos por recuperar	7	42.810	59.535
Otros Deudores	8	93.897	77.860
		<u>272.127</u>	<u>341.170</u>
Inventarios	9	48.768	43.000
Gastos pagados por Anticipado		<u>360</u>	<u>360</u>
Total activos corrientes		343.793	438.197
Activo Fijo, neto	10	184.510	198.832
Otros activos	11	<u>3.620</u>	<u>1.609</u>
Total activos no corrientes		188.130	200.441
Total activos		<u>531.923</u>	<u>638.639</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

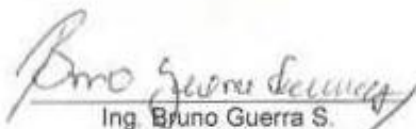

 Ing. Bruno Guerra S.
 Gerente General


 Ing. Erika Germán
 Contadora

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Porción corriente Deuda largo plazo	12	32.693	19.396
Cuentas por pagar			
Proveedores	13	28.847	49.072
Impuestos y retenciones por pagar	15	13.704	34.320
Pasivos Acumulados	14	43.234	25.280
Impuesto a la Renta	16	28.875	20.229
Otros	17	59.513	200.022
Total pasivos corrientes		206.866	348.321
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	-	33.615
Jubilación patronal y desahucio	18	19.866	13.322
Total pasivos no corrientes		19.866	46.937
Total pasivos		226.732	395.257
Patrimonio			
Capital social	19	146.938	146.938
Aumento de Capital		1.200	1.200
Reservas		24.838	21.797
Resultados acumulados		84.682	57.317
Resultados acumulados NIIF		(14.276)	(14.276)
Utilidad del ejercicio		61.809	30.405
Total patrimonio		305.191	243.382
Total pasivos y patrimonio		531.923	638.639

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

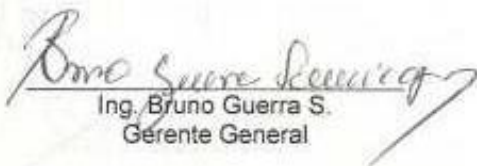

 Ing. Bruno Guerra S.
 Gerente General


 Ing. Erika Germán
 Contadora

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.912.146	1.321.875
Costo de operaciones por servicios	20	(1.094.642)	(684.549)
Utilidad bruta		817.504	637.325
Gastos de Administración	21	(676.110)	(587.606)
Otros Ingresos/Egresos	22	(50.710)	915
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		90.684	50.635
Impuesto a la renta	16	(28.875)	(20.229)
Utilidad neta del año		61.809	30.405

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Bruno Guerra S.
 Gerente General


 Ing. Erika Germán
 Contadora

DISEÑO DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Provenientes Adopción NIIF</u>	<u>Resultados</u>	
					<u>Acumulados</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	146.938	1.200	19.164	(14.276)	59.951	212.977
Transferencia a Reserva legal	-	-	2.634	-	(2.634)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	30.405	30.405
Saldos al 31 de diciembre del 2012	146.938	1.200	21.798	(14.276)	87.722	243.382
Saldo al 1 de enero del 2013	146.938	1.200	21.798	(14.276)	87.722	243.382
Transferencia a Reserva legal	-	-	3.040	-	(3.040)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	61.809	61.809
Saldos al 31 de diciembre del 2013	146.938	1.200	24.838	(14.276)	146.491	305.191

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Bruno Guerra S.
 Gerente General


 Ing. Erika Germán
 Contadora

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		1.981.189	1.218.820
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.929.922)	(1.136.804)
Otros ingresos (gastos), neto		(50.710)	915
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		557	82.931
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neto	10	(11.368)	(25.024)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(11.368)	(25.023)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en obligaciones bancarias		(20.318)	(34.082)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(20.318)	(34.082)
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(31.129)	23.825
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		53.667	29.842
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	22.538	53.667

PASAN...

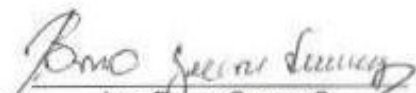
DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

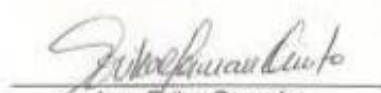
VIENEN...

Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto
 provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad Neta		61.809	30.405
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	10	25.690	5.365
Amortización	11	1.609	1.609
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	18	6.544	4.231
Participación trabajadores en las Utilidades	14 y 21	16.003	8.936
Impuesto a la renta	16	28.875	20.229
Total de partidas Conciliatorias		140.530	70.775
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar		69.043	(103.055)
(Disminución) Aumento en inventarios		(5.768)	9.435
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar		(192.361)	116.266
Disminución en pasivos acumulados		(10.887)	(10.057)
Aumento (Disminución) en reserva para jubilación patronal		-	(433)
Total cambios en activos y pasivos		(139.973)	12.156
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		557	82.931

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Bruno Guerra S.
 Gerente General


 Ing. Erika Germán
 Contadora

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La **COMPANIA DE DISENOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, Republica del Ecuador; cuyo objeto social, es dedicarse fundamentalmente al diseño, suministros e instalación mantenimiento, reparación, instalación y ventas, de Sistemas de Climatización, para residencias, oficinas, industrias, compañías, locales comerciales, edificios, plantas farmacéuticas, Hospitales. La compañía fue constituida con fecha 6 de junio del 2007 mediante Resolución No. 07.G.IJ. 0003711 en la que aprueba la constitución de la compañía Diseños de Sistemas de Climatización BRUGUESA S.A.

La Compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años, contados a partir del 10 de septiembre del dos mil siete, fecha en que fue inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0992533188001, actualizado el 9 de junio del 2011, su actividades económica es de Servicios de instalación, refrigeración y acondicionamiento de equipo de refrigeración y congelación y venta al por mayor y menor de equipo de refrigeración, incluso partes, piezas y materiales conexos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la Norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

Las estimaciones más significativas efectuadas por la Gerencia se refieren a la provisión por deterioro (cuentas por cobrar Clientes incobrables), la probabilidad de ocurrencia y el importe de la provisión para procesos legales y procedimientos administrativos, y el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta diferida.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 5).

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría: "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 6 a los estados financieros.

2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

2.5.1 Obligaciones financiera, Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 30 días.

Las cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 13 y 17 a los estados financieros.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Al cierre del año, la Compañía efectúa un análisis de aquellos inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización, y registra con cargo a resultados del ejercicio la pérdida ocasionada por la disposición de dichos inventarios.

2.7 Activos Fijos

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b) Depreciación

La depreciación de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	20 años	5%
Vehículos	5 años	20%
Equipos de oficinas	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%

c) Retiro o venta de Activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos e identificó que no existe evidencia de deterioro significativa.

2.10 Activos Intangibles

Corresponden al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años, empleando el método lineal.

2.11 Obligaciones financieras, cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.14 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.15 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos de la compañía Bruguesa S.A. están dados fundamentalmente por la venta de Equipos, servicios, diseños, ventas de Materiales y ventas de Supervisión y coordinación.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de inventarios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Venta de bienes

Los ingresos por 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 beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua 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 puede valorarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Prestación de Servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos puede medirse confiablemente;
- Sea probable que la Sucursal reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido confiablemente;
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.16 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

2.17 Reserva legal

La Ley de Asociación requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.18 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

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

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

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo existe la siguiente categoría:

i) Cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de Equipos, servicios, diseños, ventas de Materiales y ventas de Supervisión y coordinación. La entrega del bien y el servicio son realizados en el lugar que fija el cliente. El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son con cuotas iniciales y el saldo es financiado a un plazo de hasta doce meses con cuotas mensuales. Del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito por deterioro de la cartera es bajo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus principales accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Riesgo de precio de venta

Las ventas de Equipos, servicios, diseños, Materiales y de Supervisión y coordinación que realiza **DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACIÓN BRUGUESA S.A.**, se tranzan a valor de mercado, y los precios se rigen por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

e) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad. La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía y desarrollados en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo obligaciones financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total deudas con terceros	163.632	356.655
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(22.538)	(53.667)
Deuda neta	<u>141.094</u>	<u>302.988</u>
Total patrimonio	<u>305.191</u>	<u>243.382</u>
Capital total	<u>446.285</u>	<u>546.370</u>
Ratio de apalancamiento	31,62%	55,45%

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente con instituciones financieras y proveedores locales. La baja en el porcentaje del ratio de apalancamiento se debe a que en el 2012 hubo obras de mayor magnitud y por ende mayor demanda de materiales y deudas con proveedores.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los Accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.538	-	53.667	-
Cuentas por Cobrar	272.127	-	341.170	-
Total activos financieros	294.665	-	394.837	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	32.693	-	19.396	33.615
Cuentas por Pagar	150.805	19.886	303.645	13.322
Pasivos Acumulados	43.234	-	25.289	-
Total pasivos financieros	226.732	19.886	348.321	46.937

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Caja Chica	1.000	500
Banco Bolivariano S.A.	17.116	39.262
Banco de Guayaquil S.A.	856	6.885
Produbanco S.A. (1)	117	117
Banco Pichincha S.A. (1)	-	616
Banco Pichincha S.A.	3.449	6.286
	22.538	53.667

(1) Corresponden a cuentas de ahorros.

Véase Nota 2.3.

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Facturas por Cobrar (1)	137.919	206.273
(-) Provisión cuentas dudosas cobro	(2.499)	(2.499)
	<u>135.420</u>	<u>203.775</u>

(1) Detalle de clientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Fideicomiso River View	-	43.847
Colgate Palmolive del Ecuador	3.803	30.733
Edesa S.A.	-	18.856
Corporacion la Favorita C.A.	23.875	16.122
Comercial Kywi S.A.	1.325	15.053
Arkitrust S.A.	2.835	13.162
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	4.578	-
Comohogar S.a.	363	675
Fideicomiso Oficinas Mega Plaza	28.225	-
Fideicomiso Inmobiliario Ocean Towers I	7.022	2.466
Fideicomiso Suites Mega Plaza	13.266	-
Inmobiliaria Motke S.A.	7.196	7.196
Mansicorp S.A.	8.000	8.000
Predial Jazmin Elena S.A.	4.593	-
OV Hotelera Machala S.A.	4.015	-
Esperanza Mancheno Bejarano	2.460	-
Humane	2.459	641
Vamoret	2.130	-
Yidda Marcial	1.954	-
Liris S.A.	1.903	-
Arq. José Egas Genovezzi	1.878	-
Jorge Samaniego Mendez	1.840	-
Calle Guerrero Emilio José	1.568	1.568
Otros menores	12.631	47.953
	<u>137.919</u>	<u>206.273</u>

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	46.606	143.968
Vencidas:		
31 a 60 días	11.090	5.718
61 a 90 días	7.512	15.193
91 a 360 días	54.150	25.888
Más de 360 días	18.561	15.506
	<u>137.919</u>	<u>206.273</u>

Véase además Nota 2.4.1.

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Inicial	2.499	-
Gasto del año	-	2.499
Baja de cartera	-	-
Saldo Final	<u>2.499</u>	<u>2.499</u>

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR.

Composición:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
IVA en compras	4.359	16.334
Retención del IVA	2.006	13.189
Retención en la Fuente (1)	31.167	19.831
Crédito Fiscal IVA	190	4.695
Crédito tributario Renta (1)	5.088	5.486
	<u>42.810</u>	<u>59.535</u>

- (1) Corresponde a valores que a la fecha no han sido compensados; los mismos, serán utilizados como crédito tributario y crédito fiscal en la respectiva declaración del Impuesto a la renta de la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR - OTROS DEUDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Funcionarios y empleados (1)	25.971	26.290
Otros	6.027	-
Anticipo a proveedores (2)	61.899	51.570
	<u>93.897</u>	<u>77.860</u>

- (1) Corresponde principalmente por saldo de préstamos a: Bruno Guerra Freire por US\$ 13.400 (2012: US\$ 5.000), Erika German Quinto por US\$ 4.377 (2012: US\$ 3.534), Andrea Reyes Morales por US\$ 4.233 (2012: US\$ 9.040), para la compra o adquisición de líneas blancas y atención médica, los cuales son descontados de los roles de pago correspondientes.
- (2) Corresponden principalmente a valores entregados a: Ab. José Bermeo US\$ 1.622 (2012: US\$ 1.127) para trámites en el Municipio de Guayaquil, Bruno Guerra US\$ 48.000 (2012: US\$ 10.700) para viajes al exterior, Rolando Cadena US\$ 2.048 (2012: US\$ 0) por trabajos varios en obras, Carlos Montoya US\$ 1.852 (2012: US\$ 0) por trabajos en City Plaza y otros US\$ 0 (2012: US\$ 39.744).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Herramientas	21.924	20.882
Materiales (1)	23.925	18.821
Equipos (2)	2.919	3.297
	<u>48.768</u>	<u>43.000</u>

(1) Corresponde a un stock de materiales y repuestos para el servicio de mantenimiento la línea blanca.

(2) Corresponden 2 Split, marca PANASONIC por US\$ 2.697 (2012: US\$ 3.075) y un ventilador valorado en US\$ 0 (2012: US\$ 222).

10. ACTIVOS FIJOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Terreno	70.560	70.560
Edificios	54.440	54.440
Vehículos	111.106	102.811
Equipos de Oficina	3.738	3.738
Equipos de Computación	4.946	2.946
	<u>244.790</u>	<u>234.495</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(60.280)</u>	<u>(35.663)</u>
	<u>184.510</u>	<u>198.832</u>

Movimiento del año:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al Inicio del año	198.832	179.173
(+) Adiciones (1)	10.295	25.024
(-) Bajas/Ajustes	-	-
(-) Depreciaciones del año	(24.617)	(5.365)
Saldo Neto al final del año	<u>184.510</u>	<u>198.832</u>

(1) Corresponden a la adquisición de un vehículo por US\$ 8.295 (2012: US\$ 25.024) y 1 impresora plotter por US\$ 2.000 (2012: US\$ 0,00).

11. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Software	4.827	4.827
(-) Amortización Acumulada	(4.827)	(3.218)
	-	1.609
Impuesto Renta Diferido Activo	3.620	-
	3.620	-
	<u>3.620</u>	<u>1.609</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al Inicio del año	1.609	3.218
(+) Adiciones	3.620	-
(-) Amortización del año	(1.609)	(1.609)
Saldo Neto al final del año	<u>3.620</u>	<u>1.609</u>

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Porción corriente Deuda L/P</u>		
Pichincha S.A. (1)	32.693	19.396
	<u>32.693</u>	<u>19.396</u>
<u>Deuda largo plazo</u>		
Pichincha S.A. (2)	-	33.615
	<u>-</u>	<u>33.615</u>

(1) Corresponde al saldo de la porción corriente de 2 préstamos con la entidad, uno efectuado el 10 de febrero del 2011, por un monto de US\$ 60.000 para la adquisición de las oficinas a 5 años plazo, con una tasa de interés del 11.20% anual; y otro préstamo efectuado para la adquisición de un vehículo Hyundai, por un monto de US\$ 21.883, a 3 años plazo y a una tasa de interés del 11.20% anual.

(2) Corresponden al saldo de la deuda a largo plazo de los préstamos mencionados en el punto (1).

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Almacenes Juan Eljuri	591	1.662
AIG Cia. Seguros	-	516
Anglo Ecuatoriana de Guayaquil C.A.	22	2.868
Megafrio	651	10.740
Sigmanservice S.A.	7.764	5.907
ACR Proyectos S.A.	-	5.650
Marcimex S.A.	-	5.916
Procesadora Ecuatoriana de Acero S.A.	-	-
Visa Bankard Bolivariano	5.855	1.764
Diners Club	2.095	3.427
Otros menores	11.869	10.622
	<u>28.847</u>	<u>49.072</u>

(Véase página siguiente)

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponden a cuentas pendientes de pago, cuyo plazo máximo de pago promedia los 90 días, y no devengan intereses.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Décimo tercer sueldo	7.537	1.781
Décimo cuarto sueldo	10.223	7.350
Vacaciones	8.984	6.916
Fondos de reserva	487	297
Participación de los trabajadores en utilidades	16.003	8.936
	<u>43.234</u>	<u>25.280</u>

Movimiento del año:

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos/Ajustes	Saldo al Final
2013				
Décimo tercer sueldo	1.781	26.680	20.923	7.538
Décimo cuarto sueldo	7.350	13.142	10.269	10.223
Vacaciones	6.916	13.333	11.266	8.983
Fondos de reserva	297	5.364	5.174	487
Participación de los trabajadores en la utilidad	8.936	16.003	8.936	16.003
	<u>25.280</u>	<u>74.522</u>	<u>56.568</u>	<u>43.234</u>

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos/Ajustes	Saldo al Final
2012				
Décimo tercer sueldo	1.868	21.971	22.058	1.781
Décimo cuarto sueldo	6.733	10.390	9.773	7.350
Vacaciones	7.892	10.989	11.965	6.916
Fondos de reserva	52	17.732	17.487	297
Participación de los trabajadores en la utilidad	10.112	8.936	10.112	8.936
	<u>26.657</u>	<u>70.018</u>	<u>71.395</u>	<u>25.280</u>

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
IVA por pagar	12.371	30.498
Retención del IVA	836	2.331
Retención en la Fuente	497	1.491
	<u>13.704</u>	<u>34.320</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicio de Rentas Internas, de acuerdo al noveno dígito del RUC a través de los Formularios 103 y 104.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Composición:		
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en la utilidades e Impuesto a la Renta	106.686	59.570
Participación de los trabajadores en las utilidades	(16.003)	(8.936)
Saldo Utilidad gravable	90.683	50.635
(+) Gasto no deducibles locales	40.565	37.319
Saldo utilidad gravable	131.248	87.954
Tasa impositiva	22%	23%
Total Impuesto causado (1)	28.875	20.229
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	(10.005)	(5.487)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	10.005	5.487
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal (2)	(31.167)	(19.831)
(-) Créditos Tributarios de años anteriores (2)	(5.088)	(5.486)
(Saldo a favor del Contribuyente)	(7.380)	(5.088)

(1) Incluido en el rubro Impuesto a la renta en el Estado de Situación Financiera.

(2) Véase además Nota. 7.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipos de clientes (1)	52.298	194.797
Caja chica	680	46
Sueldos	60	-
Obligaciones con el IESS (2)	6.475	5.179
	<u>59.513</u>	<u>200.022</u>

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a valores recibidos por los siguientes clientes: Ricardo Ortega Maldonado US\$ 16.746 (2012: US\$ 0), John Hill Peña US\$ 8.959 (2012: US\$ 0), Medikal Playas US\$ 6.000 (2012: US\$ 0), Iglesia casa de Fe US\$ 5.000 (2012: US\$ 0), Monavi – residencia Guevara Frugone US\$ 4.400 (2012: US\$ 0), Jorge Rosario US\$ 2.997 (2012: US\$ 0), Flor Villavicencio US\$ 2.500 (2012: US\$ 0), Dr. Arturo Calvache US\$ 1.395 (2012: US\$ 0), Samborondon Business Center US\$ 1.185 (2012: US\$ 0), Megalcersa S.A. US\$ 1.000 (2012: US\$ 1.000) y otros menores US\$ 2.116 (2012: US\$ 193.797).
- (2) Son valores que fueron cancelados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social dentro de los primeros quince días del mes siguiente.

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Jubilación Patronal	16.454	10.681
Desahucio	3.412	2.641
	<u>19.866</u>	<u>13.322</u>

Movimiento del año 2013:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al Final</u>
Jubilación Patronal	10.681	5.773	-	16.454
Desahucio	2.641	771	-	3.412
	<u>13.322</u>	<u>6.544</u>	<u>-</u>	<u>19.866</u>

Movimiento del año 2012:

(Véase página siguiente).

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos/Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
Jubilación Patronal	7.699	2.982	-	10.681
Desahucio	1.825	1.249	433	2.641
	<u>9.524</u>	<u>4.231</u>	<u>433</u>	<u>13.322</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Detalle:

<u>Accionistas</u>	<u>Número de</u> <u>acciones</u>	<u>Valor nominal</u> <u>por acción</u>	<u>Total</u>
Patricia de las Mercedes Freire Gonzalez	73.469	1,00	73.469
Bruno Guerra Samaniego	73.469	1,00	73.469
	<u>146.938</u>		<u>146.938</u>

20. INGRESOS DE ACTIVIDAD ORDINARIA Y COSTO DE OPERACIÓN POR SERVICIOS

Composición:

	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u> <u>(Pérdida)</u> <u>Bruta</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Costos</u>	<u>Utilidad</u> <u>(Pérdida)</u> <u>Bruta</u>
		<u>2013</u>			<u>2012</u>	
Ventas de Equipos	496.823	461.762	35.061	520.785	314.035	206.750
Servicio de Mano de Obra	644.918	261.492	383.426	396.971	167.467	229.504
Ventas de Diseños	25.574	5.676	19.898	61.003	134	60.869
Ventas de Materiales	744.214	352.345	391.869	341.617	196.905	144.712
Servicio de Superv. y Coordinación	617	13.367	(12.750)	1.499	6.008	(4.509)
	<u>1.912.146</u>	<u>1.094.642</u>	<u>817.504</u>	<u>1.321.875</u>	<u>684.549</u>	<u>637.326</u>

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS DE ADMINISTRACION Y OTROS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Administración general	241.875	238.361
Diseño	61.929	45.631
Contabilidad	63.529	51.325
Técnico	308.777	252.289
	<u>676.110</u>	<u>587.606</u>

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS.

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Ingresos varios	37.293	915
Interes ganado en Bancos	39	-
	<u>37.332</u>	<u>915</u>
<u>Otros Egresos</u>		
Intereses, mora y multas	5.458	-
Otros egresos miscelaneos	39.515	-
Certificación de cheques, estado de ctas y chequeras	390	-
Gastos e impuestos Bancarios	3.819	-
Retencion asumidas proveedores	1.648	-
Retencion asumidas clientes	2.281	-
Gastos varios	33.356	-
Seguro Pichincha oficinas	1.575	-
	<u>88.042</u>	<u>-</u>
	<u>(50.710)</u>	<u>915</u>

DISEÑOS DE SISTEMAS DE CLIMATIZACION BRUGUESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. EVENTOS SUBSCUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
