AUDIOVISIÓN ELECTRÓNICA AUDIOELEC S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo *(Nota 3)*	**3,700,339**	856,774
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar *(Nota 4)*	**6,041,297**	8,795,858
Inventarios *(Nota 5)*	**5,586,094**	9,138,792
Seguros pagados por anticipado	**46,873**	-
Activos por impuestos corrientes *(Nota 10)*	**471,386**	826,866
Total activos corrientes	**15,845,989**	19,618,290
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto *(Nota 6)*	**5,992,216**	5,915,908
Depósitos en garantía	**65,857**	-
Total activos no corrientes	**6,058,073**	5,915,908
Total activos	**21,904,062**	25,534,198
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios *(Nota 7)*	**6,630,196**	7,575,193
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 8)*	**7,811,684**	9,134,876
Pasivos por impuestos corrientes *(Nota 10)*	**1,809,668**	5,855
Total pasivos corrientes	**16,251,548**	16,715,924
Pasivos no corrientes:		
Préstamos bancarios *(Nota 7)*	**708,060**	841,429
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar *(Nota 8)*	**13,387**	3,573,911
Obligación por beneficios definidos *(Nota 11)*	**64,023**	38,002
Pasivo por impuesto diferido *(Nota 10)*	**503,123**	503,123
Otros pasivos *(Nota 13)*	**320,006**	316,836
Total pasivos no corrientes	**1,608,599**	5,273,301
Total pasivos	**17,860,147**	21,989,225
Patrimonio *(Nota 14):*		
Capital pagado	**1,524,925**	1,524,925
Reserva legal	**56,440**	56,440
Reserva facultativa	**622**	622
Superávit por valuación de propiedades, planta y equipo	**1,728,158**	1,728,158
Utilidades retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF	**(73,801)**	(73,801)
Resultados acumulados	**807,571**	308,629
Total patrimonio	**4,043,915**	3,544,973
Total pasivos y patrimonio	**21,904,062**	25,534,198

Ab. Antonio Haz Villagrán
Gerente General

Econ. Gustavo Toro
Contador General

Ver notas adjuntas

AUDIOVISIÓN ELECTRÓNICA AUDIOELEC S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Ingresos:		
Ventas, neto	**48,971,387**	21,805,448
Costo de ventas	**(46,235,120)**	(19,326,722)
Utilidad bruta	**2,736,267**	2,478,726
Gastos de administración y ventas *(Nota 15)*	**(1,577,423)**	(1,861,737)
Ingresos financieros	**46,738**	-
Costos financieros	**(616,025)**	(407,221)
Otros ingresos	**110,761**	49,431
Utilidad antes de impuesto a la renta	**700,318**	259,199
Gastos por impuesto a la renta *(Nota 10)*	**(201,430)**	(101,038)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	**498,888**	158,161

Ab. Antonio Haz Villagrán
Gerente General

Econ. Gustavo Toro
Contador General

Ver notas adjuntas

AUDIOVISIÓN ELECTRÓNICA AUDIOELEC S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

					Utilidades Retenidas		
	Capital Pagado	**Reserva Legal**	**Reserva Facultativa**	**Superávit por Valuación**	**Ajustes de Primera Adopción de NIIF**	**Resultados Acumulados**	**Total**
				(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	542,800	104,215	622	1,728,158	(73,801)	1,084,803	3,386,797
Aumento de capital	982,125	(47,775)	-	-	-	(934,335)	15
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	158,161	158,161
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	*1,524,925*	*56,440*	*622*	*1,728,158*	*(73,801)*	*308,629*	*3,544,973*
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	**498,888**	**498,888**
Otros	-	-	-	-	-	**54**	**54**
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**1,524,925**	**56,440**	**622**	**1,728,158**	**(73,801)**	**807,571**	**4,043,915**

Ab. Antonio Haz Villagrán
Gerente General

Econ. Gustavo Toro
Contador General

Ver notas adjuntas

AUDIOVISIÓN ELECTRÓNICA AUDIOELEC S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	**51,785,095**	16,540,693
Pagado a proveedores y empleados	**(46,793,984)**	(15,909,107)
Efectivo recibido de las operaciones	**4,991,111**	631,586
Intereses pagados	**(569,287)**	(407,221)
Impuesto a la renta pagado	**(201,430)**	(157,774)
Otros ingresos, neto	**110,761**	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**4,331,155**	66,591
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	**(374,251)**	(811,085)
Venta de propiedad, planta y equipos	**30,884**	-
Depósitos en garantía	**(65,857)**	-
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	**(409,224)**	(811,085)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos a corto plazo y largo plazo	**(1,078,366)**	2,689,613
Pagos en préstamos accionistas	**-**	(2,150,000)
Aportes en numerarios	**-**	15
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	**(1,078,366)**	539,628
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	**2,843,565**	(204,866)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	**856,774**	1,061,640
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año *(Nota 3)*	**3,700,339**	856,774
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	**498,888**	158,161
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
(Reversión) gastos de provisión por deterioro	**-**	(49,431)
Provisión de beneficios definidos	**26,021**	16,269
Depreciación de propiedad, planta y equipos	**267,059**	202,804
(Ingreso) gasto por impuesto diferido	**-**	(56,736)
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**2,754,561**	(5,159,114)
Disminución (aumento) en inventarios	**3,552,698**	(2,878,032)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	**355,480**	(348,102)
Aumento en seguros pagados por anticipado	**(46,873)**	-
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**(4,883,662)**	8,095,642
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes	**1,803,813**	(187,964)
Aumento en otros pasivos	**3,170**	273,094
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	**4,331,155**	66,591

Ab. Antonio Haz Villagrán
Gerente General

Econ. Gustavo Toro
Contador General

Ver notas adjuntas

AUDIOVISIÓN ELECTRÓNICA AUDIOELEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación, ensamblaje y comercialización de televisores, equipos de audios y videos, repuestos, partes y accesorios que tengan relación con equipos audiovisuales.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 18 de Abril del 2008, con el nombre de Audiovisión Electrónica AUDIOELEC S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de Abril del 2008.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es en la Parroquia Eloy Alfaro Km. 4 vía Durán Tambo Mz. B-2 Solar 4, Durán – Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 251 y 124 empleados, respectivamente, para desarrollar sus actividades.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 31 de Marzo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 año de adopción de las NIIF.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

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

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos otorgados exceden los plazos de crédito considerados normales.

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, depósitos en bancos locales y certificados de inversión, los fondos son de libre disponibilidad

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de equipos de audio y video, repuestos y partes y accesorios de mantenimientos, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

- Depósitos en garantía, incluyen depósito entregado al Tribunal Distrital de lo Fiscal por el 10% de la cuantía sobre las multas impuestas por el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador (SENAE) y serán devueltas a la finalización del juicio.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen o cuando los términos no incluyen intereses, pero si plazos superiores a los considerados comercialmente normales.

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos bancarios, incluyen fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.
- Otros pasivos, incluyen depósitos recibidos en garantía para las operaciones de la Compañía, con plazos normales mayores a un año, no genera interés.

Los préstamos 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.

Instrumentos de Patrimonio

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

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Las materias primas, repuestos, accesorios y materiales están valuados en base al método promedio ponderado, y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Seguros Pagados por Adelantado

Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

Propiedad, Planta y Equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos son medidos a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esta corresponda.

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

Los terrenos y edificios, están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo revalorizado" de acuerdo con las disposiciones incluidas en las NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF". El valor razonable fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

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

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

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

Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

Los efectos de las propiedades revaluadas, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizaran y revelaran de acuerdo con la NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

Impuesto Corriente

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

Impuesto Diferido

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

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

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

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

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

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (continuación)

- La jubilación patronal, pagadero en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.

- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

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

Reserva Legal y Facultativa

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

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Superávit por Valuación

Esta cuenta registra los ajustes al valor razonable de las propiedades, planta y equipos. El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser capitalizado.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo deudor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluidos si los hubiere.

Reconocimiento de Ingresos

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Costos y Gastos

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

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

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

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

Provisiones

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

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

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Inventarios

Determinada en base a una evaluación individual de los inventarios, representa el exceso del costo sobre el valor neto de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

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

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	**Máxima**
Edificios	20	50
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres y equipos	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

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

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

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

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

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

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

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

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	%	%
Tasa de descuento	**8.68%**	7%
Tasa esperada del incremento salarial	**4.50%**	3%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	**8.90%**	8.90
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 7.7 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	**25 años**	25 años

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

Provisiones

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

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

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales con planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

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

Normas Internacionales en Vigencia

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. A partir del 1 de Enero del 2013, entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

NIIF	Título
NIIF 1	Préstamos de Gobierno – Enmienda a NIIF 1
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros – Enmienda a NIIF 7
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
NIIF 13	Mediación del valor razonable
NIC 19	Beneficios a empleados
IFRIC 20	Costo de Desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto

Estas Normas no han generado efecto significativo en los presentes estados financieros.

Otras normas, interpretaciones o modificaciones emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de Enero del 2014
CINIIF 21 – Gravámenes	1 de Enero del 2014
NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura – Modificaciones a la NIC 39	1 de Enero del 2014
Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)	1 de Enero del 2014

3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Bancos	**3,700,339**	754,216
Equivalentes de efectivo	**-**	102,558
	3,700,339	856,774

Al 31 de Diciembre del 2012, equivalentes de efectivo está constituido por un certificado de depósito en un banco local con plazo hasta Enero del 2013 e interés del 2.75%.

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Deudores comerciales:		
Clientes	**5,934,530**	8,748,238
Provisión para cuentas dudosas	**(114,430)**	(114,430)
	5,820,100	8,633,808
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	**148,197**	140,730
Empleados	**41,571**	19,120
Otras	**31,429**	2,200
Total	**6,041,297**	8,795,858

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de equipos de audio y video, con plazos promedios de 90 días y sin interés.

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlo contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

La provisión para cuentas dudosas fue constituida en años anteriores.

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

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

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Por vencer	**5,934,530**	8,748,238
	5,934,530	8,748,238

5. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Productos terminados	**691,109**	5,042,852
Productos en proceso	**310,171**	294,321
Materias primas	**1,791,832**	1,763,690
Bodega	**254,271**	-
En tránsito	**2,679,764**	2,178,982
Provisión por deterioro	**(141,053)**	(141,053)
	5,586,094	9,138,792

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

Los movimientos de la cuenta "provisión por deterioro" fueron como siguen:

	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	**(141,053)**	(190,484)
Reversión de provisión	**-**	49,431
Saldo al final del año	**(141,053)**	(141,053)

6. Propiedad, Planta y Equipos

Propiedad, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Costo o valuación	**6,613,115**	6,298,578
Depreciación acumulada y deterioro	**(620,899)**	(382,670)
	5,992,216	5,915,908

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total
				(US Dólares)			
Costo o valuación:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	636,799	4,037,634	560,244	70,084	47,664	135,068	5,487,493
Adiciones	-	-	739,974	18,144	52,967	-	811,085
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	636,799	4,037,634	1,300,218	88,228	100,631	135,068	6,298,578
Adiciones	-	-	**182,146**	**35,505**	**80,886**	**75,714**	**374,251**
Ventas	-	-	-	-	-	**(59,714)**	**(59,714)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**636,799**	**4,037,634**	**1,482,364**	**123,733**	**181,517**	**151,068**	**6,613,115**
Depreciación acumulada y deterioro:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	-	(6,072)	(101,084)	(8,585)	(29,336)	(34,789)	(179,866)
Gastos por depreciación	-	(72,717)	(81,690)	(7,900)	(13,617)	(26,880)	(202,804)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	-	(78,789)	(182,774)	(16,485)	(42,953)	(61,669)	(382,670)
Gastos por depreciación	-	**(72,368)**	**(132,112)**	**(10,937)**	**(36,790)**	**(14,852)**	**(267,059)**
Ventas	-	-	-	-	-	**28,830**	**28,830**
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	-	**(151,157)**	**(314,886)**	**(27,422)**	**(79,743)**	**(47,691)**	**(620,899)**
Valor neto al 31 de Diciembre del 2012	636,799	3,958,845	1,117,444	71,743	57,678	73,399	5,915,908
Valor neto al 31 de Diciembre del 2013	**636,799**	**3,886,477**	**1,167,478**	**96,311**	**101,774**	**103,377**	**5,992,216**

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, terrenos y edificios avaluados por un perito independiente en US$4,208,791 están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente *(Ver Nota 7)*.

7. Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
No garantizados:		
Sobregiros bancarios	**-**	4,468
Total	**-**	4,468
Garantizados – al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	**7,269,196**	8,168,275
Intereses por pagar	**69,060**	243,879
Subtotal	**7,338,256**	8,412,154
Total	**7,338,256**	8,416,622
Clasificación:		
Corriente	**6,630,196**	7,575,193
No corriente	**708,060**	841,429
	7,338,256	8,416,622

Resumen de acuerdos de los préstamos:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Banco del Pichincha C. A.:		
Préstamo sobre firma para capital de trabajo con vencimiento hasta Octubre del 2014 e interés del 9.74%	**998,302**	998,400
Consumo de tarjeta de crédito	-	27,869
Banco de Machala, préstamo sobre firma para capital de trabajo, con vencimiento hasta Mayo del 2014 e interés del 11.23%	**506,069**	217,816
Banco del Austro:		
Venta de cartera con tasa de descuento del 9.76% (2.56% en el 2012) con vencimiento en Septiembre del 2015	**1,007,939**	2,219,589
Banco de Guayaquil, préstamo sobre firma para capital de trabajo, con vencimiento en Marzo del 2013 e interés del 11.23%	-	2,081
Corporación Financiera Nacional, préstamo hipotecario para adquisición de terreno, con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2018 e interés del 9.02%	**4,825,946**	4,946,399
Sub-total	**7,338,256**	8,412,154
Porción corriente	**(6,630,196)**	(7,570,725)
	708,060	841,429

7. Préstamos Bancarios (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
2014	-	177,143
2015	**220,917**	177,143
2016	**177,143**	177,143
2017	**177,143**	177,143
2018	**132,857**	132,857
	708,060	841,429

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Proveedores	**6,289,963**	12,612,588
Beneficios sociales	**112,735**	44,107
Participación de trabajadores	**123,586**	45,741
Anticipos recibidos	**1,288,515**	-
Otras	**10,272**	6,351
	7,825,071	12,708,787
Clasificación:		
Corriente	**7,811,684**	9,134,876
No corriente	**13,387**	3,573,911
	7,825,071	12,708,787

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderos con plazos de hasta 90 días y sin interés.

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

8. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	35,035	116,410
Provisiones	169,943	93,420
Pagos	(160,961)	(116,410)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	44,017	93,420
Provisiones	**357,356**	**123,557**
Pagos	**(288,638)**	**(93,420)**
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**112,735**	**123,557**

9. Partes Relacionadas

Administración y Alta Dirección

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

Remuneraciones y Compensaciones de la Gerencia Clave

La gerencia clave de la Compañía es representada por la Presidencia Ejecutiva y su staff de gerentes. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables y beneficios sociales de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos fijos	**114,752**	100,600
Beneficios sociales	**24,057**	13,118
	138,809	113,718

10. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

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

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado	**25,332**	684,255
Retenciones en la fuente	**446,054**	142,611
	471,386	826,866
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	**291,727**	3,287
Impuesto a la salida de divisas por pagar	**1,512,411**	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	**5,530**	2,568
	1,809,668	5,855

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

	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	-	47,775
Provisión con cargo a resultados	**201,430**	157,774
Pagos	**(201,430)**	(205,549)
Saldo al final del año	-	-

Impuesto a la Renta

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

	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Gasto del impuesto corriente	**201,430**	157,774
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(56,736)
	201,430	101,038

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	**700,318**	259,200
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	**95,796**	-
Otras rentas exentas	**(2,186)**	-
Participación trabajadores atribuibles e ingresos exentos	**328**	-
Deducción por incremento neto de empleados	-	(30,767)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(11,004)
Utilidad grabable	**794,256**	217,429
Utilidad a reinvertir	**448,852**	-
Tasa de impuesto	**12%**	13%
	53,862	-
Utilidades que no se reinvierten	**345,404**	217,429
Tasa de impuesto	**22%**	23%
	75,989	
Impuesto a la renta	**129,851**	50,009
Impuesto a la renta mínimo	**201,430**	157,774
Retención en la fuente	**(201,430)**	(157,774)
Impuesto a la renta por pagar	-	-

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

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

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

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

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

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

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

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de Noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

10. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) (continuación)

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

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

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido

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

	31 de Diciembre del 2012	Cargo (abono) al Estado de Resultados	31 de Diciembre del 2013
		(US Dólares)	
Activo por impuesto diferido:			
Provisión de inventarios	41,906	**(10,874)**	**31,032**
Amortización de gastos preoperacionales	16,210	**(7,371)**	**8,839**
Gastos por beneficios definidos	8,360	**(206)**	**8,154**
	66,476	**(18,451)**	**48,025**
Pasivo por impuesto diferido:			
Costo revalorizado de edificio	503,123	-	**503,123**
	503,123	-	**503,123**

10. Impuestos (continuación)

Saldos del Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

Los activos por impuestos diferidos no han sido reconocidos respecto de estas partidas debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Renta Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

Tasa Efectiva

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

	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	**700,318**	259,200
Impuesto a la renta corriente	**201,430**	157,774
Tasa efectiva de impuesto	**28.76%**	60.87%

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

	2013	**2012**
Tasa impositiva legal	**22.00%**	23.00%
Disminución por deducciones adicionales	**6.76%**	37.87%
Tasa impositiva efectiva	**28.76%**	60.87%

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	**49,486**	31,471
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	**14,537**	6,531
	64,023	38,002

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	(US Dólares)	
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	18,023	3,710
Provisiones	13,448	2,821
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	31,471	6,531
Provisiones	**18,015**	**8,006**
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	**49,486**	**14,537**

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

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

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

b) Riesgo de Tipo de Cambio

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

Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas.

Riesgo de Liquidez

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

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

13. Otros Pasivos

Los otros pasivos consisten de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Depósitos recibidos en garantía	**276,264**	273,094
Otros	**43,742**	43,742
	320,006	316,836

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 1.524.925 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US$1.00.

Mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada en Octubre del 2012, la Compañía aumentó el capital pagado en US$982,125, mediante la capitalización de utilidades retenidas provenientes de las utilidades reinvertidas por US$934,335, apropiación de reserva legal por US$47,775 y aportes en numerarios por US$15. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 21 de Noviembre del 2012.

La estructura accionaria es como sigue:

	Acciones Ordinarias		Participación	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
Antonio Haz Villagran	**1,402,931**	1,402,931	**92%**	92%
Polmexym S. A.	**121,994**	121,994	**8%**	8%
	1,524,925	1,524,925	**100%**	100%

15. Gastos de Ventas y Administración

Los gastos de ventas y administración consisten de lo siguiente:

	2013	**2012**
	(US Dólares)	
Sueldos y beneficios	**262,654**	683,858
Transporte	**55,175**	153,202
Participación trabajadores	**123,586**	45,741
Gastos de viajes	**13,376**	27,220
Honorarios profesionales	**261,298**	23,164
Depreciaciones y amortizaciones	**176,734**	150,835
Arriendo	**19,677**	34,499
Promoción y Publicidad	**60,790**	122,046
Otros	**604,133**	621,172
	1,577,423	1,861,737

16. Contratos

- La Compañía firmó el 27 de Julio del 2012, un contrato de ensamblaje de celulares con la compañía CELLSHOP S. A. para ensamblar los CDK de teléfonos celulares bajo características previamente revisadas y autorizadas por el ensamblador, por otra parte el contratante se compromete a realizar compras mensuales de celulares.

  El ensamblador se compromete a ensamblar como mínimo 60 unidades de celulares mensuales; el contratante se obliga a comprar una producción mínima de US$180,000.

  El plazo del contrato depende las condiciones arancelarias y cupos establecidos para los celulares, es decir el caso que decline, la normativa desaparezca, los cupos a celulares y el contrato terminaría, a causa que las partes acuerden lo contrario.

- Con fecha 21 de Junio del 2012, la Compañía firmó un "Acuerdo de contrato de ensamblaje" con Sony Inter American S. A. para que ensamble determinados productos electrónicos destinados a los consumidores y desarrollados por Sony Corp. de conformidad con los términos y condiciones estipulados en el contrato.

  La Compañía será responsable legal de la desaduanización pago del derecho arancelario ad-valorem, derechos de aduana y pago del inspector; asumirá el costo del seguro de transporte y le otorgará a Sony Corp. un poder especial para recibir de la aseguradora las indemnizaciones.

  Sony Corp. cancelará a la Compañía por ensamblar televisores de 32 pulgadas por costos de producción de US$28 fijos y de 40 pulgadas por US$36 fijos por 2 años.

  El plazo del presente acuerdo es de 2 años, siempre que la Sony Corp., notifique por escrito a la Compañía de su intención de terminar el presente acuerdo con menos de 3 meses de anticipación.

17. Litigios

El Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE) ha emitido la Resolución No. SENAE-DDG-2012-0600-RE de fecha 15 de Noviembre del 2012 sancionando a la Compañía a pagar multas por US$636,569 por vender, transferir o usar indebidamente mercancías importadas al amparo de regímenes especiales sin la debida autorización. Con fecha 13 de Diciembre del 2012, la Compañía impugnó dichas glosas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. De acuerdo al criterio de la Gerencia existe la posibilidad de obtener resultados favorables.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (4 de Abril del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.