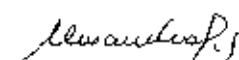


PETRÓLEOS SUMMA PET C.A.
(Compañía Subsidiaria de Organización Iliza S.A)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
	Activo			
	Activos Corrientes:			
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo		1.616	41.957
	Cuentas por cobrar Clientes	5	491.387	760.013
	Anticipo Proveedores		33.720	29.580
	Otras Cuentas por cobrar		23.404	20.377
	Inventarios	6	289.468	350.129
	Servicios y Otros Gastos Prepagados	7	6.431	6.389
	Anticipo por impuestos corrientes		61.979	74.350
	Total Activos corrientes		<u>908.005</u>	<u>1.282.795</u>
	Activos no corrientes:			
	Propiedad, Planta y Equipo	8	597.554	250.421
	Activos Intangibles		12.324	9.081
	Cuentas por Cobrar Largo Plazo	9	1.517.005	1.365.605
	Inversiones en Subsidiarias		44	44
	Otros activos	10	2.285	-
	Total Activos no corrientes		<u>2.129.213</u>	<u>1.625.151</u>
	Total Activos		<u>3.037.218</u>	<u>2.907.946</u>
	Pasivo y Patrimonio			
	Pasivos Corrientes:			
	Proveedores por pagar		440.479	566.788
	Obligaciones con instituciones Financieras	11	21.402	319.047
	Provisiones Laborales		82.205	68.511
	Impuestos Por Pagar		21.169	113.537
	Otras Obligaciones		94.217	103.711
	Total Pasivos corrientes		<u>659.471</u>	<u>1.171.594</u>
	Pasivos no corrientes			
	Cuentas y Documentos por pagar		835.442	835.442
	Obligaciones con instituciones financieras		10.156	-
	Cuentas por pagar diversas / relacionadas	12	856.727	277.351
	Provisiones por beneficios a empleados	13	146.081	149.353
	Total Pasivos no corrientes		<u>1.848.406</u>	<u>1.262.146</u>
	Total Pasivos		<u>2.507.877</u>	<u>2.433.740</u>
	Patrimonio de los accionistas:			
	Capital	14	820.000	820.000
	Aportes de Socios o accionistas para futura capitalización		221.858	221.858
	Reserva legal		5.349	5.349
	Otros Resultados Integrales		343.110	21.405
	Resultados Acumulados		(860.977)	(594.407)
	Total patrimonio		<u>529.341</u>	<u>474.205</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.037.218</u>	<u>2.907.946</u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



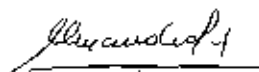
Adriana Tana
Contadora

PETRÓLEOS SUMMA PET C.A.
(Compañía Subsidiaria de Organización Ilíniza S.A)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ingresos:		
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Venta de Bienes	737.995	532.514
Prestación de Servicios	866.066	1.238.284
Total Ingresos	<u>1.604.061</u>	<u>1.770.798</u>
Costos de Ventas		
Costo de ventas y Servicios	<u>(1.550.444)</u>	<u>(1.354.600)</u>
Utilidad bruta en ventas	53.617	416.198
Gastos		
Gastos de administración y ventas	(339.268)	(352.028)
Gastos Financieros	(65.432)	(53.598)
Otros Ingresos de Actividades ordinarias	<u>84.513</u>	<u>24.144</u>
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(266.570)	34.715
Otros Resultados Integrales		
Reserva por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	321.705	21.405
Total Resultado Integral	<u><u>55.135</u></u>	<u><u>56.120</u></u>

Ver notas a los estados financieros comparativos.



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



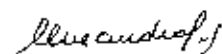
Adriana Tana
Contadora

PETROLEOS SUMMA-PET C.A
(Compañía Subsidiaria de Organización Ililza S.A)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En dólares de los Estados Unidos de América)

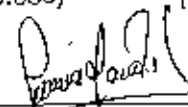
	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.890.384	2.174.989
Clase de cobros por actividades de operación	1.890.384	2.174.989
Pago a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.245.620)	(1.792.063)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(693.072)	(275.533)
Otros pagos por actividades de operación	(79.997)	(38.575)
Intereses Pagados	(65.432)	(53.598)
Otras entradas (salidas) de efectivo	87.073	(125.641)
Clases de pagos por actividades de operación	(1.997.048)	(2.285.411)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación	(106.665)	(110.422)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(72.812)	(33.984)
Compra de activos intangibles	(6.026)	(9.394)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(78.838)	(43.378)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	584.052	229.808
Pago en Préstamos a terceros	(438.890)	(35.185)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	145.161	194.623
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el período	(40.341)	40.824
Efectivo al inicio del período	41.957	1.133
Efectivo al final del período	1.616	41.957

Conciliación Entre la Ganancia (Pérdida) Neta y los Flujos de Operación

	2013	2012
Ganancia (Pérdida) antes de 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta	[266,570]	62,145
Ajuste por partidas distintas al Efectivo	60,951	63,874
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	47,881	40,492
Ajuste por gastos en provisiones	32,698	41,267
Otros ajustes por partidas distintas al Efectivo	(19,627)	(17,885)
Cambios en Activos y Pasivos	98,954	(236,441)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	247,054	(488,437)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	16,590	(21,087)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(28,177)	2,042
(Incremento) disminución en inventarios	60,662	32,300
(Incremento) disminución en otros activos	(5,737)	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(111,205)	202,039
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(74,260)	60,266
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(15,794)	(6,077)
Incremento (disminución) en otros pasivos	9,821	(17,488)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(106,665)	(110,422)



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Adriana Tana
Contadora

PETRÓLEOS SUMMA PET CA
(COMPAÑÍA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN JUNIZA S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES			RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO	
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	OTROS SUPERAVIT POR		RESULTADOS ACUMULADOS POR	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO		
				PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	REVALUACIÓN					GANANCIAS ACUMULADAS
EN CIFRAS COMPLETAS US\$										
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	820.000	221.858	5.349	343.108		95.913	-520.171	-170.148	-266.570	529.340
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	820.000	221.858	5.349	21.405		61.198	-520.171	-170.148	34.715	474.205

EN CIFRAS COMPLETAS US\$

CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:

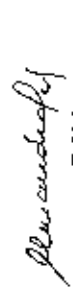
- Aumento (disminución) de capital social
- Aportes para futuras capitalizaciones
- Prima por emisión primaria de acciones
- Dividendos
- Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales
- Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta
- Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo
- Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles
- Otros cambios (detallar)
- Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)

321.705

34.715

-34.715

-266.570



Srta. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Adriana Tana
Contadora

PETRÓLEOS SUMMA PET C.A.

(Una subsidiaria de Organización Iliniza S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVO

POR EL PERÍODO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

PETRÓLEOS SUMMA PET C.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 15 de octubre de 1977 e inscrita en el registro mercantil el 15 de noviembre del 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente asumir representaciones industriales y mercantiles, comercializar equipos, partes y piezas, así como prestar asesoría y servicios relacionados con la industria petrolera y petroquímica.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de Diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Bases de Preparación de estados financieros

Los presentes Estados Financieros adjuntos de PETRÓLEOS SUMMA PET C.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2012 y 31 de Diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Entidad que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar estadounidense).

Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de valor razonable. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa.

En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la Subjetividad inherente en este proceso

contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la empresa no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' – Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' – Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' – Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, 'Adopción por primera vez' – Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' – Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados – Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' – Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' – Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' – Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' – Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La empresa estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

a) Efectivo en caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

b) Activos Financieros

Cuentas por cobrar a terceros, cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar financieras.-

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Se encuentra valuados como sigue:

Materias primas, combustibles, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

Importaciones en Tránsito: al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

d) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor en caso de existir.

e) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por Terrenos y Edificios que se contabilizan según el modelo de revaluación, el mismo que fue determinado según avalúo realizado por un perito independiente debidamente calificado.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partida menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20% y 33%

f) Inversiones en subsidiarias y en asociada

La compañía registra sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en resultados del año cuando surja el derecho de recibirlo.

La inversión en asociada se registra conforme al método de participación por lo cual se ajusta el importe en libros para reconocer la porción que le corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido en la entidad asociada.

g) Pasivos Financieros

Acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

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

h) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

Impuestos diferidos

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

1) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2) Beneficios a Empleados

Sueldos, Salarios y contribuciones a la seguridad social

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (Actuario o Perito Matemático Actuarial). Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

k) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

Venta

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por prestación de servicios. Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos de acuerdo al grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa y puedan ser medidos de forma fiable.

l) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

Gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Empresa se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de la administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones para estimar el deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se realizan considerando la probabilidad de recuperación de la cobranza en los plazos de crédito establecidos.

Impuesto a la renta diferido.

La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

Deterioro de activos.

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Obligaciones por beneficios post-empleo.

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión. El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación 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.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	31/12/2013	31/12/2012
Clientes del exterior	-	-
Clientes Nacionales	268.033	480.004
Clientes Pre facturas	224.431	190.933
Cliente C0084-PAM-2009	-	90.153
(-) Provisión Incobrables	<u>(1.077)</u>	<u>(1.077)</u>
Total	<u>491.387</u>	<u>760.013</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

	31/12/2013	31/12/2012
Producto Terminado	-	139.493
Inventario Planta	145.618	21.491
Inventario herramientas y repuestos	50.855	51.836
Inventario cable WL	8.301	42.701
Inventario Repuestos, suministros y herramientas	40.451	45.932
Inventario por facturar	16.183	40.670
Inventario Suministros de limpieza	6.009	-
Inventario combustibles y lubricantes	5.476	-
Importaciones en tránsito	<u>16.575</u>	<u>8.006</u>
Total	<u>289.468</u>	<u>350.129</u>

NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS GASTOS PREPAGADOS

Un detalle de servicios y otros gastos prepagados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	31/08/2013	31/12/2012
Seguros Generales	<u>6.431</u>	<u>6.389</u>
Total	<u>6.431</u>	<u>6.389</u>

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Valor				Depreciación			
	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Deterioro 31/12/2013	Saldo 31/12/2012	Depreciación Periodo	Bajas	Deterioro 31/12/2013
Terrenos	57.080	-	-	57.080	-	-	-	-
Muebles y Enseres	12.356	1.427	-	13.783	12.356	129	-	12.485
Equipo y Maquinaria	613.769	-	(246.443)	367.326	597.394	(204.319)	(246.443)	146.572
Vehículos	172.259	24.366	(14.500)	182.125	89.240	28.181	(14.500)	102.921
Edificios	219.085	-	(4.935)	214.150	158.521	(153.586)	(4.935)	-
Equipo de computación	11.102	711	-	10.812	10.140	364	-	10.504
Herramientas y Repuestos	249.221	-	-	249.221	219.146	5.315	-	224.461
Total	1.934.872	26.504	(265.878)	1.094.497	1.086.737	(323.916)	(265.878)	496.943
								597.554

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un detalle de las cuentas por cobrar largo plazo al 31 de Diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Transelectric	847.975	847.975
Cámara de Comercio Americana	21.479	21.479
Oisa	477.448	473.589
Petroamazonas	170.103	-
Otras	-	22.562
Total	<u>1.517.005</u>	<u>1.365.605</u>

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Detalle de los otros activos al 31 de Diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012:

	31/12/2013	31/12/2012
Obras de arte	<u>2.285</u>	<u>-</u>
Total	<u>2.285</u>	<u>-</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Banco Pichincha	-	189.509
Sobregiro Produbanco	1.718	-
Produbanco	1.111	15.024
MasterCard Produbanco	5.184	8.139
Visa Pacificard	8.195	6.647
Banco Machala	5.194	17.884
Banco Internacional	-	5.211
Otros	-	76.633
Total	<u>21.402</u>	<u>319.047</u>

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS NO CORRIENTE

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Dicem del Ecuador	<u>856.727</u>	<u>277.351</u>
Total	<u>856.727</u>	<u>277.351</u>

NOTA 13. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la Provisión por beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre de 2012

	31/12/2013	31/12/2012
Jubilación Patronal	119.418	124.271
Desahucio	26.663	25.082
Total	<u>146.081</u>	<u>149.353</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal registrados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se consideró una tasa anual de descuento del 7 %, tasa de rotación del 8.90 %, tasa de incremento salarial del 3 %, una tasa para futuro incremento de pensiones del 2,50 %, tablas de mortalidad y tasas de incidencia de invalidez indicadas en el IESS 2002.

NOTA 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 820,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

	31/12/2013	31/12/2012
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u>(266.570)</u>	<u>34.715</u>
Total	<u>(266.570)</u>	<u>34.715</u>

NOTA 15. CONTINGENCIAS

El 14 de enero del 2010 se suscribió el acta de entrega recepción definitiva del contrato suscrito del 24 de noviembre del 2006 con Transelectric S.A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y tendido de conductos por un monto aproximado de US\$ 3.045.000.

El contrato establecía el pago de una multa de US\$ 5,074, por cada día de retraso en la entrega de la obra. Transelectric con base del contrato estableció una multa por este concepto por aproximadamente de US\$ 733.000. A la fecha de este informe de Administración impugnó ante el Tribunal de Arbitraje de la Cámara de Comercio

Ecuatoriano-Americana, dicha multa. El tribunal Arbitral dictó su Laudo Arbitral el 28 de Agosto de 2011 aceptando parcialmente la demanda arbitral. Actualmente existe la posibilidad de iniciar nuevamente el juicio arbitral, dentro de los preceptos legales.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de nuestro informe (10 de Abril del 2014) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Atig Auditores Asesores Cía. Ltda.