

PETRÓLEOS SUMMA PET C.A.
(Compañía Subsidiaria de Organización Iliniza S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN 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 | 566.798 |
| 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.

Alexandra Yáñez

Sra. Alexandra Yáñez
 Representante Legal

Adriana Tana
 Contadora

PETRÓLEOS SUMMA PET C.A.
(Compañía Subsidiaria de Organización Iliniza 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>56.135</u> | <u>56.120</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 Iliniza S.A)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

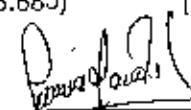
| | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 1.890.384 | 2.174.989 |
| Clase de cobros por actividades de operación | <u>1.890.384</u> | <u>2.174.989</u> |
| Pago a Proveedores por 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 | <u>(1.997.048)</u> | <u>(2.285.411)</u> |
| Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación | <u>(106.665)</u> | <u>(110.422)</u> |
| 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 | <u>(78.838)</u> | <u>(43.378)</u> |
| 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 | <u>145.161</u> | <u>194.623</u> |
| (Disminución) aumento neto del efectivo durante el período | (40.341) | 40.824 |
| Efectivo al inicio del período | <u>41.957</u> | <u>1.133</u> |
| Efectivo al final del período | <u>1.616</u> | <u>41.957</u> |

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) |

El escuadron

Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Adriana Tava
Contadora

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

AL 33 DE DICIEMBRE DE 2013

Sra. Alejandra Yáñez
Representante Legal

Adriana Tava
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' – Precisa 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 encuentran 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 recibirla.

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.

I) 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.

II) 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 diferido 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 |
|---------------------------|------------|------------|
| Cuentas del exterior | - | - |
| Cuentas Nacionales | 268.033 | 480.004 |
| Cuentas Pre facturas | 224.431 | 190.933 |
| Cliente C0084-PAM-2009 | - | 90.153 |
| (-) Provisión Incobrables | (1.077) | (1.077) |
| Total | 491.387 | 760.013 |

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 | 16.575 | 8.006 |
| Total | 289.468 | 350.129 |

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 | 6.431 | 6.389 |
| Total | 6.431 | 6.389 |

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:

| | Saldo 31/12/2012 | Adiciones | Bajas | Deterioro | Saldo 31/12/2013 | Saldo 31/12/2012 | Depreciación Período | Bajas | Deterioro | Saldo 31/12/2013 | Depreciación Período | Bajas | Deterioro | Saldo 31/12/2013 | Neto | |
|--------------------------|---------------------|---------------|------------------|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------|------------------|-----------|---------------------|-------------------------|----------------|-----------|---------------------|------|---------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Terrenos | 57.080 | - | - | - | 57.080 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.485 |
| Muebles y Enseres | 12.356 | 1.427 | - | - | 13.783 | 12.356 | 129 | - | - | - | - | - | - | - | - | 146.572 |
| Equipo y Maquinaria | 613.769 | - | (246.443) | - | 367.326 | 597.334 | (204.319) | (246.443) | - | - | - | - | - | - | - | 102.921 |
| Vehículos | 172.259 | 24.366 | (14.500) | - | 182.125 | 89.240 | 28.181 | (14.500) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 | 1.334.872 | 26.504 | (265.878) | - | 1.084.497 | 1.086.737 | (323.916) | (255.878) | - | - | 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 | 2.285 | - |
| 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 | - | <u>76.633</u> |
| 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 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Dichem del Ecuador | 856.727 | 277.351 |
| 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 | 146.081 | 149.353 |

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 | (266.570) | 34.715 |
| Total | (266.570) | 34.715 |

NOTA 15. CONTINGENCIAS

El 14 de enero del 2010 se suscribió el acta de entrega recepción definitiva del contrato suscrito el 24 de noviembre del 2006 con Transelectric S.A. para el suministro de materiales, construcción de obra, montaje de estructuras y fentido 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.