

ING. J ESPINOSA Z. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2013
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
ING. J ESPINOSA Z. S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ING. J ESPINOSA Z. S. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la

evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **ING. J ESPINOSA Z. S. A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Febrero, 28 del 2014



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503



Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

ING. J ESPINOSA Z. S.A.**BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

		Diciembre 31,	
		2013	2012
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		349,843	275,037
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	4,511,206	3,458,488
Inventarios	(Nota 4)	4,850,532	5,383,537
Total activo corriente		9,711,581	9,117,062
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 5)	1,846,390	1,909,905
Propiedades de Inversión	(Nota 6)	548,841	595,039
Activo por Impuestos Diferido		62,607	50,875
		2,457,838	2,555,819
		12,169,419	11,672,901
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras	(Nota 7)	1,795,203	1,678,217
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	2,585,927	2,299,775
Obligaciones Sociales	(Nota 9)	131,681	-
Obligaciones Fiscales	(Nota 10)	195,930	233,650
Total pasivo corriente		4,708,741	4,211,642
Pasivo no Corriente:			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 12)	2,749,321	3,068,435
Total Pasivos		7,458,062	7,280,077
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 13)	1,000,000	1,000,000
Reservas Legal	(Nota 14)	245,108	213,255
Resultados Acumulados	(Nota 16)	3,466,249	3,179,569
Total Patrimonio de los Accionistas:		4,711,357	4,392,824
		12,169,419	11,672,901



Sebastian Espinosa C.
Presidente Ejecutivo



Mayra Pérez
Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES****(Expresado en US Dólares)**

		<u>December 31, 2013</u>	<u>December 31, 2012</u>
Ventas		13,912,763	13,479,290
Costo de Ventas		(9,463,974)	(9,186,545)
Utilidad Bruta en Ventas		4,448,789	4,292,745
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales		(3,461,781)	(3,464,966)
Total Costos de Operación		(3,461,781)	(3,464,966)
Utilidad (Pérdida) en Operación		987,008	827,779
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos		65,470	134,185
Otros Gastos		(557,873)	(417,406)
Total Otros Ingresos Neto		(492,403)	(283,222)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		494,605	544,557
15% Participación Trabajadores	(Nota10)	74,191	81,684
Impuesto a la Renta	(Nota10)	101,881	115,946
UTILIDAD NETA		318,533	346,927


Sebastian Espinosa
Presidente Ejecutivo
Maria Paez
Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

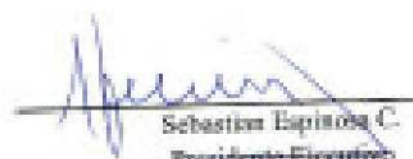
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Capital Social		
Saldo Inicial	1.000.000	1.000.000
Saldo Final	1.000.000	1.000.000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	213.255	178.562
Reserva Legal del Año 2012	-	34.693
Reserva Legal del Año 2013	31.853	-
Saldo Final	245.108	213.255
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	3.179.569	2.867.335
Provision Reserva Legal del Año	(31.853)	(34.693)
Utilidad Neta del Ejercicio	318.533	346.927
Saldo Final	3.466.249	3.179.569
Total Patrimonio de los Accionistas	4.711.357	4.392.824


 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Pizar
 Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 (Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	13.296.305	11.216.743
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(12.439.548)	(12.086.907)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(492.402)	(283.221)
Efectivo Proveniente de Operaciones	<u>364.355</u>	<u>(1.153.385)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIÓN		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(7.066)	(332.065)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(7.066)</u>	<u>(332.065)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	116.986	1.289.828
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	(309.469)	(94.120)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(282.483)</u>	<u>1.195.708</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo	74.807	(289.742)
Efectivo Inicio del Año	275.037	564.779
Efectivo AL FINAL DEL PERIODO	<u>349.843</u>	<u>275.037</u>


 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Póser
 Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2013	Diciembre 31,2012
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	318.533	346.927
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	36.941	24.228
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	48.093	54.032
Depreciación	116.379	133.553
Baja de Propiedad Planta y Equipo	-	4.345
Provisión Jubilación Patronal	85.448	101.154
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	(1.179.630)	363.963
(Aumento) Disminución Impuestos	89.961	(327.351)
(Aumento) Disminución Inventarios	484.933	(2.310.263)
(Aumento) Disminución Impuesto Diferido	(11.732)	-
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	347.631	412.562
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(8.414)	43.465
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	328.583	(1.153.385)


 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Píez
 Contador General

- | | |
|--|--|
| 1 Constitución y Objeto | <p>ING. J. ESPINOSA Z. S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Su actividad principal, es la de importar maquinaria agrícola e industrial, vehículos repuestos, accesorios y afines, equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, subdistribución, comercialización, licenciamiento franquicia, agencia y representación de personas jurídicas y naturales nacionales o extranjeras de productos, maquinaria, equipos e insumos, productos médicos de uso y/o consumo humano animal veterinario medicamentos genéricos y específicos insumos médicos material quirúrgico y anestésicos; establecimiento de venta de consumos masivos; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.</p> <p>Con fecha 23 de septiembre de 2008, la Compañía procede a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.</p> |
| Situación Económica del Ecuador | <p>La economía del País tuvo un crecimiento menor con el relacionado al año 2012, esto se debió principalmente al estancamiento del precio del petróleo situación que ha frenado la liquidez en la economía conjuntamente con la reducción de la remesas, pero fundamentalmente es la baja inversión privada y la marginal inversión extranjera. Durante el año 2013, el Ecuador registro una inflación anual de 2.70%, según informe del INEC., siendo una tasa menor al 4.16%, registrada en el año 2012. La canasta básica se ubicó en USD 620,86, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 4.20%. Para el año 2014 se espera que la economía continúe creciendo con ritmos más altos y prósperos. (Fuente INEC y Medios escritos del País).</p> |
| 2 Bases de Presentación | <p>Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.</p> |

...Nota 2 Los presentes estados financieros de ING. J. ESPINOSA Z. S.A., al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los efectos de la adopción de las N.I.I.F., se reflejan dentro de Resultados Acumulados como se muestra en la Nota 16.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En la Nota 17 y 18, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

Índices de Precios al Consumidor El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

<u>Año Terminado en Diciembre 31,</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70

...Nota 2

Activos y
Pasivos
Financieros

Clasificación.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento.- La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Cuentas por
Cobrar

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye bajo un análisis en función de los días de vencimiento.

Inventarios

Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base de método promedio para la salida de dicho inventario.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

...Nota 2

**Propiedad
Planta y
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación y mejoras se cargan a los resultados del año y los activos son registrados de acuerdo a la política de la compañía. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	10.00%
Muebles y Equipos de Oficina	10.00%
Equipo de Computación	33.33%
Vehículos	20.00%
Herramientas	10.00%

**Propiedades de
Inversión**

Los inmuebles que no sean ocupados por la compañía y los tienen arrendados se reclasificarán a la cuenta Propiedades de Inversión como lo establece la NIC 40.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	10.00%

**Re avalúo de
PPE y
Propiedades de
Inversión**

Con fecha 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a realizar el re avalúo de terrenos, edificios e instalaciones, el mencionado avalúo fue establecido mediante el avalúo catastral.

**Obligaciones
Financieras**

Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

...Nota 2

Jubilación Patronal	Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.
Impuestos Diferidos	La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.

- 3 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2013	2012
(1)	Cientes	3,694,235	2,425,623
	Anticipos Proveedores	88,073	77,032
	Retención en la Fuente	133,077	72,095
	Anticipo Interés	55,517	89,961
	Anticipo Imp. Renta	54,875	47,952
	Crédito IVA	8,208	18,007
	Impuesto a la salida de divisas	302,424	450,490
	Préstamos Empleados	-	8,704
	Otras Cuentas por Cobrar	362,427	419,314
		4,698,836	3,609,177
(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	187,630	150,689
		4,511,206	3,458,488

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2013 es como sigue:

	A 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90 días	Total
Cartera	3,201,360	151,735	33,488	307,647	3,694,235

La cartera esta conformada por venta Maquinaria Agrícola, Maquinaria de Construcción y Repuestos.

- (2) Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

		Diciembre, 31	
		2013	2012
	Saldo al inicio del año	150,689	126,461
	Provisión del año	36,941	24,228
	Saldo Final	187,630	150,689

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31,	
	2013	2012
Inventario de Maquinaria	3,308,034	3,657,108
Inventario de Repuestos	1,129,911	1,156,031
Inventario Construcción (CASE)	371,098	590,145
Importaciones en Tránsito	323,275	213,966
	<u>5,132,318</u>	<u>5,617,250</u>
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	<u>281,786</u>	<u>233,693</u>
	<u>4,850,532</u>	<u>5,383,557</u>

(II) El movimiento de la Provisión por Obsolescencia de Inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31,	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	233,693	179,660
Provisión del año	<u>48,093</u>	<u>54,033</u>
Saldo Final	<u>281,786</u>	<u>233,693</u>

**5 Propiedad
Planta y
Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2013	2012
Terrenos	1,644,989	1,644,989
Edificios	458,463	458,463
Vehículos	235,063	235,063
Software	59,041	51,975
	<u>2,397,556</u>	<u>2,390,491</u>
Menos Depreciación Acumulada	<u>551,166</u>	<u>480,586</u>
	<u>1,846,390</u>	<u>1,909,905</u>

...Nota 5

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	2,390,491	2,089,705
Adiciones	7,066	332,065
Retiros	-	(31,280)
Saldo Final	2,397,557	2,390,491
Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	480,586	420,166
Gasto del periodo	71,289	87,355
Retiros	-	(26,935)
Ajustes Aplicación de NIIF	(709)	-
Saldo Final	551,166	480,586

6 Propiedades de Inversión

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

Propiedades de Inversión:	Diciembre 31,	
	2013	2012
Terreno	271,653	271,653
Edificio Quito	7,600	7,600
Revaluación Terreno Quito	-	-
Revaluación Edificio Quito	454,380	454,380
	733,633	733,633
(-) Depreciación Edificaciones	184,792	138,594
	548,841	595,039

...Nota 6

El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	733,633	733,633
Adición	-	-
Saldo Final	733,633	733,633

Depreciación Acumulada:

	Diciembre, 31	
	2013	2012
Saldo Inicial	138,594	92,396
Gasto del periodo	46,198	46,198
Saldo Final	184,792	138,594

7 Obligaciones Financieras

El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2013	2012
Sobregiro Bancario	35,706	-
(1) Obligaciones Bancarias	1,759,497	1,678,217
	1,795,203	1,678,217

INGL J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 7

(1) Detalle de Obligaciones
Bancarias

Diciembre 31, 2013

Préstamo por un valor de US\$ 40,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en febrero del 2014.	40,000
Préstamo por un valor de US\$ 75,044, con una tasa del 9%, y vencimiento en Enero del 2014.	75,044
Préstamo por un valor de US\$ 80,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en Abril del 2014.	80,000
Préstamo por un valor de US\$ 16,788, con una tasa del 9%, y vencimiento en Enero del 2014.	16,788
Préstamo por un valor de US\$ 116,039, con una tasa del 9%, y vencimiento en Marzo del 2014.	116,039
Préstamo por un valor de US\$ 94,842, con una tasa del 9%, y vencimiento en Enero del 2014.	94,842
Préstamo por un valor de US\$ 145,682, con una tasa del 9%, y vencimiento en Enero del 2014.	145,682
Préstamo por un valor de US\$ 135,021, con una tasa del 9%, y vencimiento en Junio del 2014.	135,000
Préstamo por un valor de US\$ 70,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Enero del 2014.	70,000
Préstamo por un valor de US\$ 90,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Diciembre del 2013.	90,000
Préstamo por un valor de US\$ 130,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Febrero del 2014.	130,000
Préstamo por un valor de US\$ 90,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Marzo del 2014.	90,000
Total	1,083,393

...Nota 7

Diciembre 31, 2013

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

	Viene	1,083,395
	Préstamo por un valor de US\$ 120,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Febrero del 2014.	120,000
	Préstamo por un valor de US\$ 140,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Febrero del 2014.	140,000
	Préstamo por un valor de US\$ 150,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Marzo del 2014.	150,000
	Préstamo por un valor de US\$ 86,102, con una tasa del 2%, y vencimiento en Marzo del 2014.	86,102
	Préstamo por un valor de US\$ 30,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Enero del 2014.	30,000
	Préstamo por un valor de US\$ 150,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Enero del 2014.	150,000
	Total Obligaciones Bancarias	1,759,497

8 Cuentas por Pagar Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores del Exterior	727,826	762,140
Proveedores Nacionales	984,792	508,158
Anticipo de Clientes	647,133	509,129
Garantía por Arriendos	15,000	15,000
Otras Cuentas por Pagar	211,176	384,776
	2,585,927	2,179,203

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 9 Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		2013	2012
	Beneficios Sociales	39,475	38,888
	Obligaciones con el IESS	18,015	-
(1)	15% Participación Trabajadores	74,191	81,684
		<u>131,681</u>	<u>120,572</u>

(1) Ver nota 11

- 10 Obligaciones Fiscales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2013	2012
	Impuesto al Valor Agregado	31,324	24,930
	Retenciones en la Fuente	19,388	42,656
	Retenciones IVA	31,405	35,513
	Impuesto a la Renta Empleados	-	3,500
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	113,613	127,051
		<u>195,930</u>	<u>262,638</u>

(1) Ver nota 11

- 11 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 22%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores

		Diciembre 31,	
		2013	2012
	Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	494,605	544,557
(1)	15% Participación Trabajadores	74,191	81,684

... Nota 11

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

		Diciembre 31,	
		2013	2012
	Utilidad antes de Participación Trabajadores	494,605	544,557
	(-) 15% Participación Trabajadores	74,191	81,684
	(+) Gastos no Deducibles NIIF	53,326	48,281
	(+) Gastos no Deducibles	42,682	41,241
	Base Imponible 22%	516,422	552,395
(1)(2)	22% y 23% Impuesto a la renta	113,613	127,051
	(+) Diferencia Anticipo Impuesto a la Renta Mayor LR.	13,356	-
	(-) Anticipo Impuesto a la Renta	54,875	47,952
	(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	303,515	450,490
	(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio Fiscal	60,982	72,095
	Saldo a favor del Contribuyente	306,801	443,486

(1) Ver Nota 17

(2) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- "Tarifa del impuesto a la renta para sociedades (Sustituido por la Disposición reformatoria segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O.351-S, 29-XII-2010). Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma

progresiva en los siguientes términos:

... Nota 11

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión."

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- "Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta".

12 Obligaciones
Largo Plazo

El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
(1) Jubilación Patronal	599,788	519,434
Préstamos Accionistas	985,456	985,456
Préstamos Internacionales de Largo Plazo	848,767	1,248,235
Pasivo por Impuesto Diferido	315,310	315,310
	<u>2,749,321</u>	<u>3,068,436</u>

(1) El movimiento de provisión jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	519,434	483,043
Retiros	(5,095)	-
Gasto del Año	85,449	101,154
	<u>599,788</u>	<u>519,434</u>

- 13 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1,000,000.00 de acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.
- 14 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 15 Reserva Facultativa y de Capital** De conformidad con la resolución N° SC. ICLCPAIFRS.G.11.007, del 09 de septiembre del 2011, expedida por el Régimen de Compañías en su Artículo 1, el cual menciona que:
"Los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuentas Reservas de Capital; saldos que solamente podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.
- 16 Resultados Acumulados** El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Utilidades Ac. Años Anteriores	3,179,569	2,867,335
Reserva Legal 2013	(31,853)	(34,693)
Utilidad del periodo	318,533	346,927
Saldo Final	3,466,249	3,179,569

17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	494,605	494,605	-
15% Participación Trabajadores	(74,191)	(74,191)	-
	420,414	420,414	-
(+) Gastos no Deducibles	42,682	96,008	(53,326)
Base de Cálculo	463,096	516,422	
22% Impuesto a la Renta	(101,881)	(113,613)	(11,732)
Utilidad Neta	318,533	306,801	11,732

18 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2013			
Activo			
Activo Corriente	9,711,581	9,711,581	-
Activo No Corriente	2,457,838	2,446,106	11,732
Total Activo	12,169,419	12,157,687	11,732
Pasivo			
Pasivo Corriente	4,708,741	4,672,939	-
Pasivo No Corriente	2,749,321	2,749,321	-
Total Pasivo	7,458,062	7,422,260	-
Patrimonio	4,711,357	4,735,427	11,732
Total Patrimonio	4,711,357	4,735,427	-
Total Pasivo y Patrimonio	12,169,419	12,157,687	11,732

- 19 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2013, y la fecha de preparación de nuestro informe (28 de febrero del 2014), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.