

BLUEROOMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2013 y 2012

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

BLUEROOMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estados Financieros
31 de diciembre del 2013 y 2012

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 – 2
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 30

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas
Compañía	-	Blueroomsa S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
BLUEROOMSA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BLUEROOMSA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de desviación material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan **razonablemente**, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **BLUEROOMSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Kreston AS Ecuador

KRESTON AUDIT SERVICES ECUADOR CÍA. LTDA.

SC-RNAE No. 643

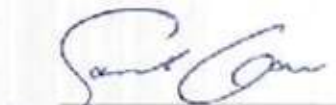
Marzo 11 del 2014

Guayaquil - Ecuador


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

BLUEROOMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de la Situación Financiera
31 de diciembre del 2013 y 2012

Activos	NOTAS	2013 (U.S. dólares)	2012
Activos corrientes:			
Caja y equivalentes de caja	5	169,298	62,005
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	1,014,086	1,501,385
Activos por impuestos corrientes	7	36,733	115,761
Inventarios	8	1,351,111	916,794
Otros activos		<u>18,949</u>	<u>18,726</u>
Total activos corrientes		<u>2,590,177</u>	<u>2,614,671</u>
Activos no corrientes:			
Activo fijo, neto	9	27,759	32,940
Activos intangibles, neto	10	<u>40,068</u>	<u>44,604</u>
Total activo no corriente		<u>67,827</u>	<u>77,544</u>
Total activos		<u>2,658,004</u>	<u>2,692,215</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,841,486	2,429,634
Pasivos por impuestos corrientes	7	110,362	98,175
Obligaciones acumuladas	12	<u>124,492</u>	<u>39,444</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,076,340</u>	<u>2,567,253</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>10,259</u>	<u>3,811</u>
Total pasivo no corriente		<u>10,259</u>	<u>3,811</u>
Total pasivos		<u>2,086,599</u>	<u>2,571,064</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva por revaluación		5,626	5,626
Resultados acumulados		<u>564,579</u>	<u>114,325</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>571,405</u>	<u>121,151</u>
Total		<u>2,658,004</u>	<u>2,692,215</u>


Ing. Santiago García
Gerente General


CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

BLUEROMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Resultado Integral
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

	NOTAS	<u>2013</u> (U.S. dólares)	<u>2012</u>
VENTAS	15	8,329,093	1,776,315
COSTO DE VENTAS	15	<u>(6,675,825)</u>	<u>(1,436,921)</u>
MARGEN BRUTO		1,653,268	339,394
Gastos de administración		669,163	105,437
Gastos de ventas		267,555	53,192
Otros gastos		8,003	2,230
Participación de trabajadores en utilidades	12 y 16	<u>103,282</u>	<u>26,780</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		585,265	151,755
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	7 y 16	<u>135,011</u>	<u>37,030</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>450,254</u>	<u>114,725</u>



Ing. Santiago García
Gerente General



CPA. Evelyn Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

BLUEROMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

	Capital social (nota 14)	Reservas Legal (nota 14)	Por Valuación (nota 14)	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
			(U.S. dólares)		
Saldos al 1 de octubre del 2012					
Aportes de accionistas	800				800
Revaluación de vehículos			5,626		5,626
Utilidad neta				114,725	114,725
Apropiación de reservas		400		(400)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	400	5,626	114,325	121,151
Utilidad neta				450,254	450,254
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800	400	5,626	564,579	571,405



Ing. Santiago García
Gerente General



CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

BLUEROMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,699,513	958,327
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(8,388,920)	(823,514)
Otros ingresos	<u> </u>	<u>517</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(689,407)	<u>135,330</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones:		
Equipos de computación	(3,300)	(10,677)
Software contable		(45,360)
Vehículo		(10,428)
Herramientas		(6,322)
Muebles y enseres	<u> </u>	<u>(538)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,300)</u>	<u>(73,325)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Prestamos de accionistas	<u>800,000</u>	<u> </u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>800,000</u>	<u> </u>
Aumento neto del efectivo durante el período	107,293	62,005
Efectivo al inicio del período	<u>62,005</u>	<u> </u>
Efectivo al final del período	<u>169,298</u>	<u>62,005</u>


 Ing. Santiago García
 Gerente General


 CPA. Evelyn Rivadeneira
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

1. Información General

BLUEROOMSA S. A. fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante escritura pública del 27 de agosto de 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de agosto de 2012. Las operaciones de la Compañía se iniciaron en octubre del 2012, siendo su actividad económica principal la venta al por mayor y menor de equipos de climatización para edificios.

2. Base de presentación

a) Declaración de Cumplimiento -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2013, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros del periodo 2013 fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 24 de febrero del 2014.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

2. Base de presentación (continuación)

- **Materialidad.** La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.
- (ii) **Estimaciones y suposiciones.**- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:
 - La estimación de los valores recuperables.
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades, muebles, enseres y equipos
 - El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
 - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
 - La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones a las NIIF

Un resumen de las nuevas normas, modificaciones e Interpretaciones emitidas en el 2012 es el siguiente:

2. Base de presentación (continuación)

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones

NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto	Enero 1, 2013

Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas

NIIF 1	Adopción por primera vez	Enero 1, 2012 y 2013
NIIF 7	Información a Revelar- Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2013; por consiguiente no han sido consideradas, en caso de que apliquen, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) **Instrumentos Financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

b) Clasificación de los Activos Financieros

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2013, han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, para clasificar los activos financieros, considera lo siguiente:

(i) Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, incluye el efectivo.-

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con efecto en resultado. Los sobregiros bancarios, en caso de que hubieren, son presentados como componente del efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar.

A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.-

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Compañía tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando las inversiones son desreconocidas o están deterioradas, así como también a través del proceso de amortización.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, los estados financieros no incluyen activos financieros mantenidos al vencimiento.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta.-

Los activos financieros disponibles para la venta son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Los activos financieros disponibles para la venta son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos a valor razonable y los cambios que no sean pérdidas por deterioro, son reconocidos en otro resultado integral y presentado dentro del patrimonio en la reserva de valor razonable. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada al estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos" cuando el derecho de pago ha sido establecido.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la compañía no dispone de activos financieros disponibles para la venta que deban ser clasificados en esta categoría.

c) Clasificación de los Pasivos Financieros

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

- Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados se originan por pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable a través resultado.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2013, la compañía no dispone de pasivos financieros a valor razonable.

- Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, por lo tanto la compañía utiliza el valor nominal como medición final de las cuentas por pagar comerciales.

d) **Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) **Baja de Activos y Pasivos Financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

f) **Inventarios -**

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina de la siguiente forma:

- **Mercaderías.-** Al costo promedio que incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual.
- **Inventarios en Tránsito.-** Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos cualquier costo estimado de terminación de los productos y gastos de venta.

g) **Pagos anticipados**

Representan principalmente pólizas de seguros, las cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando en el plazo de un año.

h) **Activo Fijo**

Los activos fijos están valorados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes. La estimación de la vida útil de los activos fijos es revisada y ajustada, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable de los Vehículos mediante el uso del avalúo registrado en la matrícula de tránsito, estableciendo como política la medición del valor de los bienes a través de peritos profesionales cada 3 años tasaciones. Los rubros de muebles y enseres, maquinarias y equipos de oficina y computación fueron medidos al costo menos su depreciación, como el valor razonable al 31 de diciembre del 2012 y 2013.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo 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 siguiente vida útil estimada:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

i) **Activos Intangibles -**

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

(i) Licencias de Uso de Software

La Compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición, la misma que son considerados de vida finita.

(ii) Amortización

La amortización del año se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia. La vida útil estimada para los activos intangibles dependerá del período de vigencia de explotación del registro sanitario o uso de licencias.

El método de amortización y vida útil son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros. La Compañía registra las licencias para uso de software a su costo de adquisición, la misma que son considerados de vida finita cuya duración es de 10 años.

j) **Impuesto a las Ganancias**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocido de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2012 y 2013, no existen partidas reconocidas en ORI.

3. **Resumen de Principales Políticas de Contabilidad** (continuación)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades gravables, 12% (13% en el 2012) si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

i) *Impuesto Corriente*

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22% (23% en el 2012) (si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente la tarifa de impuesto tendrá una reducción de 10 puntos).

ii) *Impuesto Diferido*

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de la propiedad, planta y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

k) Deterioro

(i) Activos financieros.-

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de

deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados. Para aquellos activos financieros que la Administración ha dispuesto valorizarlos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedad, Maquinaria y Equipo: El valor de la Propiedad, Maquinaria y Equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

en el estado de ganancias y pérdidas. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración considera que dadas las características de sus activos y su reciente adquisición, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad, Maquinaria y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

I) Beneficios a Empleados -

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del período en que se devengan.

m) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -

Son reconocidos con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable con base en el método del pasivo y es reportado en el estado de resultados como una partida del impuesto a las ganancias. Debido a que el

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

cálculo legal se lo realiza de la utilidad contable no se presentan diferencias temporales que originen impuestos diferidos.

n) **Anticipo de clientes -**

Se trata de obligaciones de la compañía con terceros como consecuencia de la recepción de anticipos a cuenta de la entrega de bienes o prestación de servicios. Estos valores no constituyen pasivos financieros, dado que no existe compromiso de entregar efectivo ni otros instrumentos financieros, sino un compromiso de

entregar bienes y servicios. Su reconocimiento inicial y posterior es al valor nominal sin descontar.

o) **Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando:

- Existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

p) **Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar -**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

q) **Reconocimiento del Costo y Gastos -**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

r) **Reconocimiento de Ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(i) Ingreso por servicios

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por

3. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes: (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad, (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción, (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

(ii) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

La Compañía a través de la Gerencia, es quien está encargada de monitorear, controlar y administrar prudentemente los riesgos sobre los instrumentos financieros. La Administración de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla y establece límites para cada uno de los riesgos.

Los principales riesgos sobre estos instrumentos financieros, son los riesgos de crédito, liquidez, y operacional.

(i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros
(Continuación)

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales.

La Gerencia considera que la Compañía no tiene mayor riesgo crediticio debido a que sus clientes pagan al contado a través del anticipo y máximo tienen periodos de cobro que va de los 30 a 60 días plazo inclusive, pero que son recuperables, política que viene determinada por las particularidades del mercado y la filosofía de la Administración, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza.

Con objeto de mitigar la exposición al riesgo de crédito en el efectivo y sus equivalentes, la Compañía ha adoptado la política de efectuar sus operaciones con entidades de reconocida solvencia en el mercado nacional.

(ii) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La administración prudente del riesgo de liquidez mantiene adecuados niveles de efectivo y acceso a líneas de crédito cuando lo requiera.

(iii) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares de ética aceptados por la Compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la Gerencia General. La gerencia general monitorea los riesgos operativos de importancia apoyado en su equipo contable y diseña e implementa controles adecuados que mitigan aquellos riesgos operativos de importancia. Las políticas y los procedimientos que formalizan estos controles son desarrollados y mantenidos. Todas las políticas antes de ser implementadas son aprobadas por la gerencia general.

Durante el periodo, la gerencia general realiza evaluaciones continuas sobre la efectividad en el diseño y operación de los controles claves. Las debilidades en el diseño o funcionamiento de los procesos son cubiertos de inmediato para prevenir errores futuros.

4. Política de Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros (Continuación)

Esta responsabilidad es apoyada por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, desarrollado e implementado por la gerencia general en las siguientes áreas:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliaciones de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad industrial.

5. Caja y Equivalentes de caja

Un resumen del caja y equivalentes de caja al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo:		
Caja		400
Entidades bancarias	<u>169,298</u>	<u>61,605</u>
Total	<u>169,298</u>	<u>62,005</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto

Un resumen al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes comerciales	998,017	718,804
Anticipos a proveedores	18,947	776,259
Empleados	1,835	
Partes relacionadas	800	800
Otros	<u>4,522</u>	<u>5,522</u>
Subtotal	1,024,121	1,500,385
Provisión de incobrables	<u>(10,035)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,014,086</u>	<u>1,500,385</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto (Continuación)

Un resumen de la antigüedad de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Vencimiento corriente	639,202	326,600
de 0 a 30 días	185,620	95,156
de 31 a 60 días	<u>173,195</u>	<u>297,048</u>
Total	<u>998,017</u>	<u>718,804</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el periodo 2013 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año		
Provisiones del año	<u>10,035</u>	
Saldo al fin de año	<u>10,035</u>	

7. Impuestos Corrientes

Un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Retenciones de IVA	36,701	23,745
IVA en importaciones		92,016
IVA en compras	<u>32</u>	
Subtotal	<u>36,733</u>	<u>115,761</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los créditos fiscales por retenciones de IVA corresponden a los valores no compensados en el periodo y el impuesto pagado en importaciones de bienes para inventario.

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

BLUEROOMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

7. Impuestos Corrientes (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	62,663	20,508
Provisiones ISD	41,330	75,363
Retenciones de IVA y FTE de IR	<u>6,369</u>	<u>2,304</u>
Total	<u>110,362</u>	<u>98,175</u>

8. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de los inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Mercaderías	1,243,823	735,380
Importaciones en tránsito	84,109	123,669
Trabajos en proceso	<u>23,179</u>	<u>57,745</u>
Total	<u>1,351,111</u>	<u>916,794</u>

9. Activo Fijo

Un resumen de los activos fijos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Muebles y enseres	538	538
Herramientas	6,322	6,322
Equipos de computación	13,977	10,677
Vehículos y equipos de transporte	<u>16,054</u>	<u>16,054</u>
Total al costo	36,891	33,591
Menos, depreciación acumulada	<u>(9,132)</u>	<u>(651)</u>
Total, neto	<u>27,759</u>	<u>32,940</u>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de activos fijos son como sigue:

BLUEROOMSA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012

9. Activo Fijo (Continuación)

Costo

	Muebles y enseres	Herramientas	Equipos de Computación ...(U.S. dólares)...	Veh. y Eq. de transporte	Total
Saldo al 1 de octubre de 2012					
Adiciones	538	6,322	10,677	10,428	27,965
Reavalúo				5,626	5,626
Saldo al 31 de diciembre de 2012	538	6,322	10,677	16,054	33,591
Adiciones			3,300		3,300
Saldo al 31 de diciembre de 2013	538	6,322	13,977	16,054	36,891

Depreciación

	Muebles y enseres	Herramientas	Equipos de Computación ...(U.S. dólares)...	Veh. y Eq. de transporte	Total
Saldo al 1 de octubre de 2012					
Adiciones	5	52	297	297	651
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5	52	297	297	651
Adiciones	54	632	4,224	3,571	8,481
Saldo al 31 de diciembre de 2013	59	684	4,521	3,868	9,132

10. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía adquirió la licencia del sistema contable denominado MBA Software Solution, en US\$45,360, el mismo que es amortizado a una tasa del 10% anual. El cargo a resultados por la amortización de los activos intangibles en el periodo de tres meses terminados el 31 de diciembre del 2013 resultó en US\$ 4,536 (US\$ 756 en el 2012).

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores:		
Locales (1)	55,775	1,234,223
Exterior (1)	643,320	787,329
Prestamos accionistas (2)	800,000	
Anticipos de clientes (3)	174,854	388,816
Provisiones (4)	150,503	15,001
Otras	<u>17,034</u>	<u>4,265</u>
Total	<u>1,841,486</u>	<u>2,429,634</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior corresponden a saldos por pagar por la compra de bienes para la venta. Estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días.

(2) El saldo corresponde al préstamo entregados por accionistas de la compañía, mismo que contempla interés del 9% anual y vencimiento a 5 años.

(3) El saldo de anticipo de clientes corresponden a valores recibidos como adelanto por la compra de bienes y servicios, los mismos que son liquidados contra entrega del producto o servicio.

(4) Las provisiones corresponden a valores por concepto de comisiones y otros.

12. Obligaciones Acumuladas

Un resumen de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Participación de trabajadores en las utilidades	103,282	26,780
Beneficios sociales	<u>21,210</u>	<u>12,664</u>
Total	<u>124,492</u>	<u>39,444</u>

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

12. Obligaciones Acumuladas

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	26,780	
Provisión cargada al gasto	103,282	26,780
Pagos efectuados	(26,780)	
Saldo al final	<u>103,282</u>	<u>26,780</u>

13. Obligaciones por Beneficios Definidos

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	8,613	3,572
Bonificación por desahucio	<u>1,646</u>	<u>239</u>
Total	<u>10,259</u>	<u>3,811</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 el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a estudio actuarial realizado durante el año 2013 y 2012, por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$. 8,613 (US\$ 3,572 en el 2012) y US\$. 1.646 (US\$ 239 en el 2012) respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año US\$. 318 (US\$ 292 en el 2012), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 7% anual.

13. Obligaciones por Beneficios Definidos (Continuación)

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>8,613</u>	<u>3,572</u>
Total	<u>8,613</u>	<u>3,572</u>

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,572	
Provisión cargada al gasto	5,442	3,572
Ajuste a provisión	<u>(401)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>8,613</u>	<u>3,572</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo al 1 de octubre del 2012	239	
Provisión cargada al gasto	1,435	239
Ajuste a provisión	<u>(28)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>1,646</u>	<u>239</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2013 y 2012, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes para el año 2012, las provisiones que se efectuaren en las reservas para bonificación por desahucio podrían haber sido utilizadas por la Compañía como deducibles para propósito de determinar el impuesto a la renta de esos ejercicios.

14. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación, con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente. Un detalle de la conformación del capital es el siguiente:

14. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

	Acciones		Valor nominal	Valor nominal	Participación en el capital		US\$. % Participación	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
			(U.S. dólares).....					
Barcos Manzur Betty	400	400	1.00	1.00	400	400	50%	50%
Saitcorp S.A.	400	400	1.00	1.00	400	400	50%	50%
Total	800	800			800	800	100%	100%

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	688,547	178,535
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(103,282)</u>	<u>(26,780)</u>
	585,265	151,755
Más gastos no deducibles	<u>28,421</u>	<u>9,244</u>
Utilidad gravable	613,686	160,999
Impuesto a la renta 22% (23% en el 2012)	<u>135,011</u>	<u>37,030</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>135,011</u>	<u>37,030</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos y 0,4% del total de los ingresos gravados. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo. El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes se establece que: a) las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar) por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

16. Impuesto a la Renta (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	20,508	
Provisión cargada al gasto (nota 11)	135,011	37,030
Ajuste	6,565	
Pago de IR	(20,508)	
Impuestos retenidos por terceros	<u>(78,913)</u>	<u>(16,522)</u>
Total	<u>62,663</u>	<u>20,508</u>

A la fecha de este informe es susceptible de revisión la declaración del año 2013 y 2012.

17. Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con proveedores el exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (11 de marzo del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieren ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.



Ing. Santiago García
Gerente General



CPA Evelyn Rivadeneira
Contador General