

HOERBIGER DEL ECUADOR S.A.

(Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 versus 2012
(Expresadas en &Hares americanos)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación.- Los presentes estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la que ha sido adoptada en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Están presentados en Dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía. La Compañía adoptó la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012. La presentación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la incertidumbre y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos e inversiones temporales con un vencimiento menor a 90 días.

Activos financieros comerciales.- Todas las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Inventarios.- Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Maquinaria y equipos.- La maquinaria y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, considerando las vidas útiles de acuerdo a criterios económicos y técnicos propios de la industria:

Rubro	Vida Util (en años)
Maquinaria y equipo	10
Compresores de gas	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computacion y software	3,33
Herramientas	10
Vehiculos	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos no financieros.-En cada fecha sobre la que se informa, se revisa la maquinaria y equipos para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Pasivos financieros comerciales.-Los pasivos financieros comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Beneficios a empleados: beneficios post-empleo.-El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, y descuentos utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del Gobierno Nacional.

Conforme lo requiere la Sección 28 de la NIIF para PYMES la entidad reconoce todas las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en que se producen y la política elegida por la Compañía para ese reconocimiento es contabilizar todas las ganancias y pérdidas actuariales en los resultados del periodo, esta política contable se aplica de forma uniforme a todos los planes de beneficios definidos y a todas las ganancias y pérdidas actuariales.

Costos y gastos.-Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su naturaleza.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

Impuesto a las ganancias.-El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en

los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier perdida o credit° fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe maxim° que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluacion actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula segtin las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (perdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobacion este practicamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Participacion trabajadores.-La Compañia reconoce un pasivo y un gasto por la participacion de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

Ganancia por accion y dividendo de accionistas.-La utilidad por accion ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulacion durante el ejercicio economico.

La distribucion de dividendos a los accionistas de la Compañia se reconoce como un pasivo en el periodo que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligacion correspondiente en funcion de las disposiciones legales.

DESCRIPCION GENERAL DEL PROCESO DE REVISION INTEGRAL DE LA NIIF PARA PYMES

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitiÓ la Norma Internacional de InformaciOn Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se establecio un plan para emprender una primera revision integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluacion de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarla, y considerar si existen necesidades de enmiendas.

Primera revision integral

Las Compañias usaron la NIIF para PYMES en 2010 y 2011. La primera revision integral comenzÓ, por tanto en 2012. El IASB tambien dijo que despues de la revision inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para PYMES aproximadamente una vez cada tres años.

En tal sentido, en junio de 2012 fue publicada para comentarios por el IASB una solicitud de informacion para la revision integral de la NIIF para PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012 en una pagina web completa que el IASB mantiene sobre la NIIF para PYMES.

Guia ilustrativa para Micro Entidades

En junio de 2013 se emite una Guia para Micro Entidades que apliquen la NIIF para las PYMES (2009), con la aclaracion de que esta guia acompafia a la NIIF para las PYMES, pero no forma parte de la misma.

Proyecto de Norma ED/2013/9 Modificaciones propuestas a la NIIF para las PYMES

Posteriormente en septiembre de 2013 se emite el Proyecto de Norma ED/2013/9 Modificaciones propuestas a la Norma Internacional de Informacion Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y se publica por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) Unicamente a efectos de recibir comentarios. Se indica ademas que las propuestas podran modificarse en funcion de los comentarios recibidos antes de emitirse en forma definitiva. Se reciben comentarios hasta el 3 de marzo de 2014.

Las 57 reformas que trae la propuesta afecta a las siguientes secciones:

- Semi& 1 Pequeñas y Medianas Entidades
- Sección 2 Conceptos y Principios Fundamentales
- Sección 4 Estado de Situación Financiera
- Sección 5 Estado del Resultado Integral y Estado de Resultados
- Sección 6 Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas
- Sección 9 Estados Financieros Consolidados y Separados
- Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos
- Sección 12 Otros Temas Relacionados con Instrumentos Financieros
- Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo
- Sección 18 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía
- Sección 19 Combinaciones de Negocios y Plusvalía
- Sección 20 Arrendamientos
- Sección 22 Pasivos y Patrimonio
- Sección 26 Pagos Basados en Acciones
- Sección 27 Deterioro del Valor de los Activos
- Sección 28 Beneficios a los Empleados
- Sección 29 Impuesto a las Ganancias
- Sección 30 Conversión de Moneda Extranjera
- Sección 33 Informaciones a Revelar sobre Partes Relacionadas
- Sección 34 Actividades Especializadas
- Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES
- Glosarios (definiciones modificadas)
- Glosarios (definiciones nuevas)

ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si es que la revisión los afecta. La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo periodo, se presentan a continuación:

Vida útil de maquinaria y equipos.-La Compañía revisa las vidas útiles y valores residuales estimados de maquinaria y equipos al final de cada período anual y cuando existen indicadores tales como la existencia de un cambio en el uso del activo, un desgaste físico inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado desde la fecha sobre la que se informa del año más reciente. La Compañía contabiliza esos cambios prospectivamente, como un cambio de estimación contable.

Deterioro de activos no financieros.-A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de activos.

Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.- La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originados de las negociaciones con los clientes.

Provisiones planes de beneficios definidos post-empleo.- El cálculo actuarial realizado por la Compañía utiliza el método de la unidad obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los siguientes tipos:

Hipótesis demográficas acerca de las características de los actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante en el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participantes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	2013	2012
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%

Impuesto a las ganancias.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Caja	3.100	1.700
Bancos (1)	19.245	82.269
	<u>22.345</u>	<u>83.969</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la cuenta bancaria corresponde al disponible que mantiene la compafía en el Banco Pichincha C.A.

ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Cientes (1)	1.949.144	553.240
Deterioro de cuentas por cobrar (2)		
	1.949.144	553.240

- (1) Al 31 de diciembre de 2013, incluye cuentas por cobrar principalmente a:
 Petroamazonas EP por 1.617.616, Cerveceria Nacional S.A. por 86.901, Productora de Alcoholes Producargo S.A. por 56.016, Arca Ecuador S.A. por 54.844 y EP Petroecuador por 31.855.

Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Activos financieros

- (2) La Compafía no realizo la provision por cuentas de dudosa recuperacion ya que su cartera es limpia y se considera el 100% de recuperabilidad de las cuentas por cobrar a los clientes.

INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Mercaderias:		
En almacen	203.877	161.066
Importaciones en transito	1.463	
Inventario de proyectos (1)	64.220	236.023

	269.560	397.089
Deterioro de inventarios	-136.449	-137.472
	<u>133.111</u>	<u>259.617</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a los desembolsos a Paka (¹)

EPF (O&M) y Secoya por proyectos en ejecución, tales como: reparación de bombas, instalación, modificación y monitoreo de compresores, costos de materiales, insumos, mano de obra, movilización, alimentación y hospedaje con base a sus respectivas ordenes de servicio; una vez que se concluye con el proyecto y se factura, son reconocidos en resultados al momento de efectuar el registro del ingreso respectivo.

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	137.472	56.598
Provision del año (1)		
Ajustes	-1.023	80.874
Saldo al final del año	<u>136.449</u>	<u>137.472</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, no se realizO provision por obsolescencia de inventarios.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composicion del rubro al 31 de diciembre es la

	2013	2012
Credit° tributario por impuesto a la renta (1)	52.453	53.773

(1) Ver nota a los estados financieros N° 26 liter

UTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composiciOn del rubro al 31 de diciembre es la

	2013	2012
Anticipo a proveedores (1)	367.320	19.725
Otras	15.307	1.499
	<u>382.627</u>	<u>21.224</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a un anticipo entregado a Aceros Industriales del Ecuador ACINDEC S.A. por 283.453 para la ejecucion de un proyecto.

MAQUINARIA V EQUIPOS

La composiciOn del rubro al 31 de diciembre es la

	2013	2012
Costo:		
Maquinaria y equipo	112.537	479.797
Equipo de computacion	64.339	57.195
Vehiculo	51.908	45.109
Herramientas	39.048	31.853
Muebles y enseres	36.942	31.042
Equipo de oficina	5.234	5.234
	<u>310.008</u>	<u>650.230</u>

	2013	2012
Depreciation acumulada:		
Maquinaria y equipo	-74.670	-119.317
Equipo de computaciOn	-40.283	-31.510
Vehiculo	-39.919	-33.618
Herramientas	-13.548	-8.876
Muebles y enseres	-16.626	-13.448
Equipo de oficina	-4.043	-3.765
	-189.089	-210.534
Neto:		
Maquinaria y equipo	37.867	360.480
Equipo de computation	24.056	25.685
Vehiculo	11.989	11.491
Herramientas	25.500	22.977
Muebles y enseres	20.316	17.594
Equipo de oficina	1.191	1.469
	120.919	439.696

La maquinaria y equipos estan registrados a los costos de adquisicdn y se deprecian de acuerdo con el metodo de linea recta. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisicion del activo.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliation de cambios en maquinaria y equipos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
Saldo al inicio de an°	439.696	494.672
Adiciones	28.045	10.954
Venta		
Costo	-368.267	
Depreciation	116.618	
Ajustes	-13.298	
Depreciation del aflo	-81.875	-65.930
	120.919	439.696

PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:		
Locales (1)	616.863	4.274
Exterior (1)	34.372	15.936
	<u>651.235</u>	<u>20.210</u>
Proveedores relacionados (2)	50.245	231.640
Otras cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas (2)	18.853	57.001
	<u>720.333</u>	<u>308.851</u>

(1) Al 31 de diciembre 2013, corresponde a cuentas por pagar a:

Proveedores:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACINDEC S.A.	584.265	
Wartsila S.A.	50.158	
La Llave S.A de Comercio	3.624	
Tame		3.082
BMLaurus		2.627
Otros		14.501
	<u>13.188</u>	
	<u>651.235</u>	<u>20.210</u>

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a cuentas por pagar a las partes relacionadas, como sigue:

Partes relacionadas comerciales: (a)	2013	2012
Hoerbiger Service Latin America Inc.	50.245	225.780
Hoerbiger Corp. of America Inc.		5.790
Hoerbiger Pena		70
Otros	18.853	57.001
	<u>69.098</u>	<u>288.641</u>

- (a) Ver nota a los estados financieros N° 17.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compafifa presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

Pasivos financieros comerciales:	2013	2012
Por vencer	18.031	4.402
1 - 30 dias	682.503	141.607
31 - 60 dias	17.804	74.325
61 - 90 dfas	420	8.690
91 - 360 dfas	189	73.250
Mayor a 360 dfas	1.386	6.577
	<u>720.333</u>	<u>308.851</u>

OBLIGACIONES CON EMPLEADOS A CORTO PLAZO

La composicion del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Part ic ipac ion trabajadores	58.844	25.219

Comisiones (1)	40.851	12.541
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -IESS	22.164	37.733
Beneficios sociales (2)	17.316	6.899
Otras	2.103	3.626
	141.278	86.018

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a las comisiones por pagar a los empleados en relacion a las ventas que se generaron el ultimo mes del afio.

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a Decimo Tercer Sueldo, Decimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañia.

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composicion del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado - IVA	105.024	25.971
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	21.830	45.893
Retenciones Impuesto a la Renta	2.741	1.362
	129.595	73.226

PASIVO DIFERIDO A CORTO PLAZO

La composici6n del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Petroamazonas EP (1)	114.178	

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la facturacion de un proyecto, que sera terminado y entregado durante los primeros meses del aflo 2014.

OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

La composiciOn del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos de clientes (1)	348.317	
Otras cuentas por pagar	10.685	18.671
	<u>359.002</u>	<u>18.671</u>

- (l) Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente a un anticipo entregado por Petroamazonas EP por 348.103.

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Las principales transacciones con companias relacionadas al31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compras:		
Hoerbiger Corp. of America Inc.	1.464	27.864
Hoerbiger Argentina	1.708	1.752
Hoerbiger Mexico	1.338	
Hoerbiger Colombia	287	
Hoerbiger Service Latin America Inc.	554.405	583.413
Hoerbiger do Brasil Industrial	5.381	
	<u>564.583</u>	<u>613.029</u>

b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2013	2012
Proveedores Relacionados (1)		
Hoerbiger Corp. of America Inc.		5.790
Hoerbiger Service Latin America Inc. Hoerbiger Peru	50.245	225.780
	50.245	231.640
Otras cuentas por pagar comerciales: (1)		
Know how fee Trademark fee Otras		7.567
	18.853	49.410
	18.853	57.001
Obligacion financiers:		
Interhoerbiger Finanz AG	146	1.332
	146	1.332

(1) Ver nota a los estados financieros N° 12.

c) **Directorio y Administracion superior de la Compañia**

El Directorio y la AdministraciOn superior de la Compañia al 31 de diciembre de 2013 esta conformado por las siguientes personas:

<u>AdministraciOn Superior:</u>	<u>Cargo:</u>
Franz Gruber	Presidente
Luiz Murilo Cardoso	Vicepresidente
Ricardo Opperman	Gerente General
Carlos Gamboa	Gerente de Sucursal — Apoderado Especial
Patricio Garcia	Coordinador administrativo y

financiero

d) Compensacion del personal clave de la administracion de la Compañia:

La compensacion de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2013 y 2012 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios a corto plazo	63.958	52.552
Beneficios a largo plazo	<u>64.913</u>	<u>53.376</u>

OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composiciOn del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	2013	2012
Jubilacion patronal		28.035
		12.096
	34.635	40.131

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilacion		
	Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	20.374	8.140	28.514
Ajustes:			
Costo de los servicios del periodo	4.926	1.818	6.744
Costo financiero	1.426	570	1.996
Perdida actuarial	1.309	1.568	2.877
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28.035	12.096	40.131
Ajustes:			
Costo de los servicios del periodo	6.011	2.241	8.252
Costo financiero	1.962	836	2.798
Liquidaciones anticipadas	-16.256		-16.256
Perdida (ganancia) actuarial	14.883	-1.508	13.375
Saldo al 31 de diciembre de 2013	34.635	13.665	48.300

Los calculos actuariales del valor actual de la obligacion devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el metodo de la unidad de credit() proyectada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de descuento utilizada para propOsitos de los calculos actuariales fue del 7,00%.

Durante los años 2013 y 2012, el total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como se detalla a continuación:

	2013	2012
Costo operacional	1.579	3.448
Gasto administrativo y ventas	6.590	8.169
	<u>8.169</u>	<u>11.617</u>

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Capital Social de la Compañía es de 40.800, acciones ordinarias y nominativas de un Dólar cada una. El principal accionista de la Compañía con el 99,88% es la Compañía extranjera Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado, esta reserva no está disponible para la repartición como dividendo en efectivo, únicamente puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al saldo de un aporte para incremento de capital por 50.216, aprobado por la Junta General de Accionistas del año 2008. La Compañía prevé capitalizar ese monto en el año 2014.

GANANCIAS ACUMULADAS

a) Resultados de aplicación de NIIF por primera vez

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de esta cuenta es de 17.100. Este valor puede ser usado únicamente para absorber pérdidas o incrementar el capital social, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS El

detalle de los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

	2013	2012
Venta de inventarios	2.982.081	2.794.056
Prestacion de servicios	951.942	950.722
(—) Descuento en ventas	-4.504	-3.564
(—) Devolucion en ventas	-113.658	-81.220
	<u>3.815.861</u>	<u>3.659.994</u>

2COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos es el siguiente:

	2013	2012
Costos operacionales (1)	2.438.072	2.227.966
Gastos de administracion y ventas (2)	876.506	1.267.643
	<u>3.314.578</u>	<u>3.495.609</u>

(2) Un detalle de los gastos de administraci3n y ventassistraton

	2013	2012
Gastos de sueldos	463.032	671.587
Gastos de viaje y de gestion	77.148	126.872
Arrendamiento	42.871	46.382
Depreciation	15.283	21.969
Participation trabajadores	58.844	25.219
Promotion y publicidad	27.531	7.879
Servicios basicos	19.407	22.997
Seguros y reaseguros	19.369	15.785
Mantenimiento y reparaciones	15.349	14.659
Suministros y materiales	13.843	16.278
Jubilaci3n patronal y desahucio	6.590	8.169
Combustibles y lubricantes	4.084	3.720
Impuestos y contribuciones	9.103	9.483
Otros gastos	104.052	276.644
	876.506	1.267.643

CONTRATO DE SERVICIOS DE ARRIENDO DE COMPRESORES

En mayo de 2011, la CompaMia celebro un contrato para la prestaci3n de servicios

de alquiler y mantenimiento del sistema de compresi3n de gas para Paka Sur con la opcion de compra entre PETROAMAZONAS — PAM EP y HOERBIGER DEL ECUADOR S.A. (Subsidiaria de Hoerbiger Compression Technology America Holding, Inc.), por un precio total de 867.219 incluido el IVA.

El mencionado contrato contempla una opci3n de compra, seg6n la cual en cualquier momento durante la vigencia del contrato PAM EP puede ejercer la opci3n de compra del sistema de compresi3n a gas, ademds si PAM EP por conveniencia, opta por una termination anticipada del contrato, la opcion de compra se dard de manera obligatoria por parte de PAM EP sin que la CompaMia tenga derecho a negarse a la venta. La vigencia del contrato es de dos anos que se contarán a partir de la fecha de inicio de las operaciones.

El 2 de diciembre de 2013, PETROAMAZONAS — PAM EP ejerce la opción de la compra de los compresores de gas por 104.703, el costo neto en libros del sistema de compresión de gas al momento de efectuar la venta era de 251.649, registrándose por tanto una pérdida en venta de maquinaria y equipos por 146.946.

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por Impuesto a la Renta es el siguiente:

	2013	2012
Gastos por impuestos corrientes	75.106	45.860
Gastos por impuestos diferidos	-1.452	
	73.654	45.860

b) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Organica de Regimen Tributario Intern°, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	2013	2012
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	333.450	142.906
(-) Ingresos exentos		-128
(+) Gastos no deducibles	7.942	56.594
(+) Ingresos atribuibles a ingresos exentos		19



Base imponible	341.392	199.391
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la Renta del afio	75.106	45.860

c)	2013	2012
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	333.450	142.906
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	73.359	32.868
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos		-29
Efecto de ingresos atribuibles a ingresos exentos		4
Efecto de gastos no deducibles	1.747	13.017
Gasto por Impuesto a la Renta corriente	75.106	45.860
Efecto de diferencias temporarias de impuesto diferido	-1.452	
Impuesto a la Renta utilizando la tasa efectiva	73.654	45.860
Tasa efectiva	22,01%	32,09%

d) Movimiento del Impuesto a la Renta

El movimiento del Impuesto a la Renta del fue el siguiente:

	2013	2012
Saldo al inicio del aflo	-53.773	7.897
Ajuste Impuesto a la Renta aflo anterior	-5.082	
(—) Pagos efectuados		-7.897
(—) Retenciones en la fuente	-42.761	-63.556
(—) Impuesto a la salida de divisas	-25.943	-36.077
(+) Impuesto a la Renta del aflo	75.106	45.860
Saldo al final del also (1)	-52.453	-53.773

(1) Ver nota a los estados financieros N° 9.

e) Anticipos de Impuesto a la Renta.-

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado para el año 2013 y 2012 fue de 29.347 y 26.901 respectivamente; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de Impuesto a la Renta calculado es mayor que el Impuesto a la Renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

PATRICIO GARCIA VERA

REG.NAC. 028507