

Ibarra – Ecuador, Mayo 15 de 2014

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

### **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes Estado de Posición Financiera, Estado de Resultado, Estado de cambios en el patrimonio, Estado del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores cuyo informe está fechado el 27 de Junio del 2013, expresando un dictamen sin salvedades.

#### ***Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros***

2. La Administración de **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y las notas explicativas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la compañía. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables.

#### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

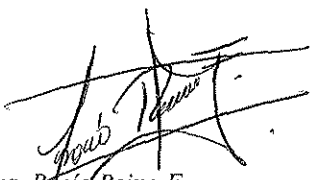
5. *Consideró que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para expresar mi opinión de auditoría.*

**Base de Opinión**

6. *La compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera, aplicadas en forma uniforme y consistente en el año 2013, excepto por lo mencionado en la nota 2 literal 12.*

**Opinión**

7. *En mi opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF).*



Dra. Rocio Reina F.  
S.C. R.N.A.E. No. 650  
Registro Nacional C.P.A. No. 27770

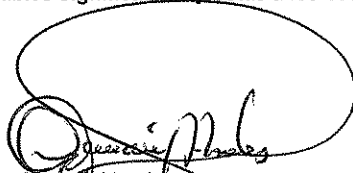
**TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	US \$	308,177.05	4,523.92
Inversiones Bancarias			-	180,000.00
Cuentas y Documentos por Cobrar				
Clientes	5		189,682.73	222,072.65
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5		(5,898.07)	(4,001.24)
Otras cuentas por Cobrar			500.00	24,326.13
Cuentas por Cobrar Empleados			5,990.68	3,616.33
Inventarios	6		66,832.41	625.66
Pagos Anticipados	7		149,494.06	109,463.32
<b>Total Activos Corrientes</b>			<b><u>714,778.86</u></b>	<b><u>540,626.77</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, mobiliario y equipo	8		1,388,132.61	1,777,813.22
<b>Total Activos no corrientes</b>			<b><u>1,388,132.61</u></b>	<b><u>1,777,813.22</u></b>
Otros Activos			38,372.40	38,372.40
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		US \$	<b><u>2,141,283.87</u></b>	<b><u>2,356,812.39</u></b>

(\*) En la presentación del período 2012, la compañía reclasificó un sobregiro bancario de \$ 43,427 en el efectivo y equivalentes del efectivo

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

  
 Sr. Germán Morales  
 Gerente General

  
 Marcelo Mármol  
 Contador General  
 Registro No. 031011

**TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Acreedores comerciales	9	US \$ 116,772.17	486,776.68
Obligaciones Bancarias y Terceros	10	90,000.00	43,427.68
Obligaciones Patronales	11	58,836.85	49,023.62
Obligaciones Fiscales y otros	12	4,034.43	19,795.63
Otras Cuentas Por Pagar	13	203,337.16	-
Anticipos Clientes		55,175.01	54,975.00
Cuentas por Pagar Accionistas		54,527.83	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>582,683.45</b>	<b>653,998.61</b>
Provisiones Sociales Jubilación y Desahucio	14	17,712.51	18,500.00
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>17,712.51</b>	<b>18,500.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>600,395.96</b>	<b>672,498.61</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	15	10,000.00	10,000.00
Reserva Legal	16	18,398.68	18,398.68
Aportes para Futuras Capitalizaciones	17	899,351.12	859,385.98
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	18	250,437.16	262,190.03
Reserva Valuación de Activos Fijos		84,000.00	84,000.00
Resultados por Adopción de NIIFs por primera vez	19	342,734.40	342,734.07
Pérdida / utilidad del Ejercicio		(64,033.45)	107,605.02
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1,540,887.91</b>	<b>1,684,313.78</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US \$ 2,141,283.87</b>	<b>2,356,812.39</b>

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

Sr. Germán Morales  
Gerente General

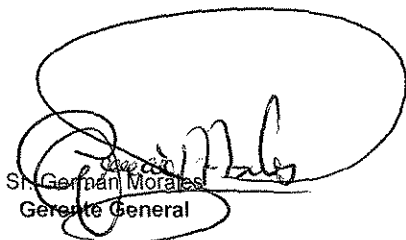
Marcelo Mármol  
Contador General  
Registro No. 031011

TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.  
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ingresos por actividades Ordinarias		US \$ 2,731,803.06	3,068,102.66
(Menos): Costo de Ventas	20	<u>(2,532,102.09)</u>	<u>(2,206,091.74)</u>
Utilidad en Ventas		199,700.97	862,010.92
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Gastos Operativos	20	<u>(440,896.59)</u>	<u>(720,392.42)</u>
Utilidad Operacional		(241,195.62)	141,618.50
Más: Ingresos no Operacionales		222,598.35	52,899.11
(Menos): Egresos no Operacionales		<u>(45,436.18)</u>	<u>(86,912.59)</u>
Pérdida / Utilidad antes de Impuestos		(64,033.45)	107,605.02
(Menos): Participación Trabajadores		-	(16,140.75)
(Menos): Impuesto a la Renta	21	-	(21,037.00)
Pérdida / Utilidad Neta		US \$ <u><u>(64,033.45)</u></u>	<u><u>70,427.27</u></u>
Utilidad por acción básica		(6.40)	7.04

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

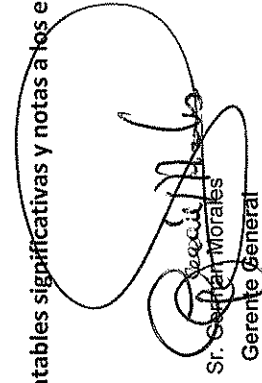
  
Sr. Germán Morales  
Gerente General

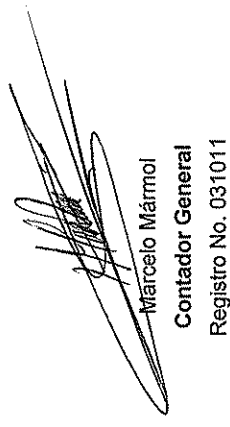
  
Marcelo Mármol  
Contador General  
Registro No. 031011

TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de Diciembre de 2013  
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Activos Fijos	Aplicación de NIIF por primera vez	Resultados Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	US\$ 10.000,00	859.385,98	18.398,68	84.000,00	342.734,07	262.190,03	107.605,02	1.684.313,78
Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(16.140,75)	(16.140,75)
Impuesto a la renta 2012	-	-	-	-	-	-	(27.313,89)	(27.313,89)
Reparto Dividendos	-	-	-	-	-	-	(64.150,38)	(64.150,38)
Ajuste por regulación plataforma	-	-	-	-	-	(13.302,84)	-	(13.302,84)
Ajuste de conciliación años anteriores	-	-	-	-	0,33	1.549,97	-	1.550,30
Aporte para futuras capitalizaciones	-	39.965,14	-	-	-	-	-	39.965,14
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	(64.033,45)	(64.033,45)
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	US\$ 10.000,00	899.351,12	18.398,68	84.000,00	342.734,40	250.437,16	(64.033,45)	1.540.887,91

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros

  
Sr. Sergio Morales  
Gerente General

  
Marcelo Mármol  
Contador General  
Registro No. 031011

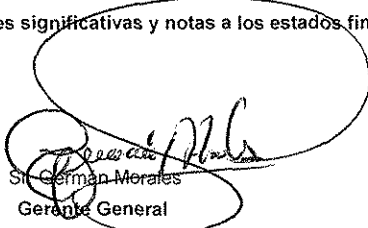
## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

## Estado de flujo de Efectivo


(Expresado en dólares americanos)

Flujo originado por actividades de operación	2013	2012
Efectivo provisto por clientes	2,764,392.99	2,712,625.00
Efectivo utilizado en proveedores	(2,522,718.08)	(1,902,690.30)
Efectivo utilizado por empleados	(7,115.01)	-
Efectivo utilizado en otros	(46,122.83)	(64,269.73)
Intereses y comisiones	-	(86,913.00)
Otros ingresos	222,598.35	52,899.00
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>411,035.42</b>	<b>711,650.97</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Efectivo utilizado en la compra de propiedades y equipo, neto	(370,040.23)	(181,276.00)
Efectivo provisto en la venta de propiedades y equipo, neto	46,631.09	7,974.50
Efectivo provisto de inversiones	180,000.00	(22,738.45)
Valuación de activos fijos Niif del 2012	-	(359,871.02)
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(143,409.14)</b>	<b>(555,910.97)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo utilizado en el pago de préstamos	(224,350.60)	-
Efectivo provisto por préstamos	90,000.00	-
Efectivo utilizado en el pago de préstamos de accionistas	(9,622.55)	(140,326.97)
Efectivo provisto por aporte de accionistas	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(143,973.15)</b>	<b>(140,326.97)</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>123,653.13</b>	<b>15,413.03</b>
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	184,523.92	169,110.89
<b>Saldo final del efectivo en caja y bancos</b>	<b>308,177.05</b>	<b>184,523.92</b>

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.



Sr. German Morales  
Gerente General



Marcelo Mármol  
Contador General

Registro No. 031011

## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

## Conciliación de Flujo de Efectivo

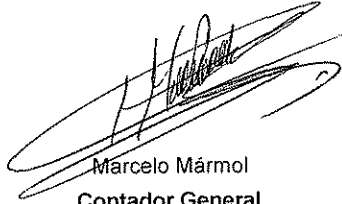
(Expresado en dólares americanos)

	2013	2012
Pérdida / Utilidad neta	(64,033.45)	107,605.00
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	739,752.05	452,908.37
Amortización	45,664.91	-
Provisión Cuentas Incobrables	1,896.83	-
Jubilación Patronal y Desahucio	-	-
Provisión	-	52,180.00
Participación Trabajadores	-	-
Impuesto a la Renta	-	-
<b>Cambios netos en el capital de trabajo</b>	<b>723,280.34</b>	<b>612,693.37</b>
Disminución (Aumento) Cuentas por Cobrar	32,389.92	(27,070.14)
(Aumento) de Otras Cuentas por Cobrar	24,578.73	-
(Aumento) de cuentas por cobrar empleados	(2,374.35)	-
Aumento Inventarios	(66,206.75)	11,019.24
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	(85,695.65)	(32,084.96)
(Disminución) Cuentas por Pagar	(369,838.19)	218,374.32
Aumento Obligaciones Fiscales, patronales	(50,190.10)	(38,472.30)
Disminución Otros Pasivos	205,091.47	(32,808.56)
(Disminución) aumento otros pasivos	-	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>411,035.42</b>	<b>711,650.97</b>

Ver políticas contables significativas y notas a los estados financieros.



Sr. Germán Morales  
Gerente General



Marcelo Mármol  
Contador General  
Registro No. 031011



## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

#### **1.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La Compañía fue constituida en la Ciudad de Quito Capital de la República del Ecuador mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Doctor Vigésimo Noveno del Cantón Quito, el 19 de octubre del 2004, bajo la denominación de Transporte y Comercio Germor S.A., e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Tulcán el 28 de octubre de 2004, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución y número 04.Q.IJ.4133 del 25 de octubre de 2004.

El 5 de agosto del 2005 ante el Doctor Rodrigo Valdez se extendió una escritura por cambio del objeto social y reforma de estatutos y de acuerdo al acta de junta general de accionistas de la compañía en abril de 2005.

El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años, contados a partir de su legal registro. El objeto principal de la compañía consiste en la prestación de servicio de transporte de carga pesada en la ciudad de Tulcán y fuera de ella, a nivel nacional e internacional.

La compañía actualmente presta servicios de transporte de carga bajo la denominación comercial de Transporte y Comercio GERMOR S.A, los mismos que se encuentran ubicados en la ciudad de Ibarra y Tulcán.

Los servicios se los realiza al contado y a crédito con plazo de 30 días o dependiendo del cliente.

Las compras de combustibles, aceites, llantas, repuestos, reparaciones y mantenimientos las realiza a varios proveedores nacionales.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### **2.1 BASE DE PREPARACION**

La compañía ha adoptado las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

### Notas a los estados financieros (Continuación)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La administración considera que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generan un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación.

#### 2.2. Moneda funcional y de presentación

Las cifras de los Estados Financieros y sus notas se encuentran expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizada como moneda en curso legal.

#### 2.3 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración, que manifiesta expresamente que se han aplicado los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

#### 2.4. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se establezca lo contrario. **Transportes y Comercio Germor S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución

#### 2.5. Periodo contable

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar el corte de sus cuentas contables, preparar y difundir los Estados Financieros de propósito general una vez al año al 31 de diciembre de cada año, e internamente en forma mensual máximo hasta el 15 de cada mes.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2013.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

#### **2.6. Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

El estado de situación financiera adjunto, presenta los saldos de acuerdo a la clasificación en función de sus vencimientos: corrientes los que se esperan realizar, venderlos o consumirlos en su ciclo normal de operación y no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la compañía, con vencimiento a largo plazo se clasificarán como tal.

#### **2.7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado.

#### **2.8 Activos y pasivos financieros**

##### **2.8.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

##### **a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Corresponden a los deudores pendientes de pago por los servicios prestados, estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Los documentos y cuentas por cobrar son contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción, siempre que sus vencimientos sean menores a 30 días o máximo a 60 días.

##### **b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son aquellas inversiones en valores sobre las cuales la compañía tiene intención y capacidad de conservarlas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado.

Se incluyen en el activo corriente, cuando sus vencimientos son menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera; caso contrario, se muestran como activos no corrientes.

##### **Pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

#### **2.9. Estimación de deterioro para cuentas comerciales**

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá recuperar los montos de las deudas ya que de acuerdo a las políticas internas de cobranzas de la compañía esta presta el servicio siempre y cuando no exista mora en los pagos por parte de los clientes, de la compañía Transportes y Comercio Germor S.A.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera, la compañía estima al 100% los saldos netos que no hayan sido conciliados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión son estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cartera.

#### **2.10. Impuestos por recuperar**

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.11. Inventarios**

Los inventarios de repuestos están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios.

#### **2.12. Propiedad, planta y equipo**

Los elementos de la propiedad, planta y equipo, principalmente vehículos se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado, el mismo que fue considerado como costo atribuido.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia para la prestación del servicio de transportes de carga o un aumento de la vida útil de los vehículos, son capitalizados aumentando el valor de los activos.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores en este caso de los camiones, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- El precio de adquisición incluidos los impuestos indirectos, no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- Costos relacionados con ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

#### **a) Depreciación acumulada.**

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición, entre los años de vida útil estimada de cada uno.

En este período la administración estableció, en base a la técnica tributaria, una política para depreciar sus activos fijos, considerando que para dar un mejor servicio sus activos deben ser renovados cada cierto período por el cual se está depreciando.

Los porcentajes que consideró la administración son los vigentes por el Servicio de Rentas Internas, los que se detalla a continuación:

	<b>Porcentaje</b>
	<b>2013</b>
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Computación	33%

La Administración de la compañía consideró los porcentajes establecidos por el Servicio de Rentas Internas, estos discrepan de los establecidos según la resolución de la Superintendencia de Compañías con relación a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **2.13. Mantenimientos y Reparaciones**

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc), se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedad, planta y equipos vayan a fluir a la compañía y el costo pueda determinarse en forma fiable. El resto de gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio en que se incurren.

#### **2.14. Pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Son cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se considera las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable no se utilizó el método del interés implícito para las cuentas por pagar ya que estas son canceladas semanalmente o máximo a 30 días.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

#### **2.16. Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de estos rubros.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Décimo tercero y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### **2.17. Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio)**

La compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder Jubilación Patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía deberá registrar anualmente esta provisión tanto para la jubilación patronal y el desahucio en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

En este período la administración estableció, en base a la técnica contable, una política para efectuar la provisión por estos beneficios sólo si es probable la salida de recursos.

El cálculo actuarial demostró que los valores que se reflejan en el estado de situación financiera cubren las posibles salidas de recursos a la fecha del mismo.

En consecuencia, el presente período no se realizó provisión por estos conceptos.

#### **2.18. Impuesto a la renta**

La tarifa de impuesto a la renta de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

Cuando el Anticipo del Impuesto a la Renta en el ejercicio excede al Impuesto causado, constituye Impuesto mínimo no reembolsable.

En este período la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo ya que este valor fue mayor al impuesto a la renta calculado, situación que va a ser registrado en el próximo año al momento del pago del impuesto a la Renta.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas.

#### **2.19. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la prestación del servicio de transportes de carga a diferentes ciudades dentro y fuera del País con una flota de camiones, tanqueros y plataformas, se miden utilizando el valor razonable de los costos incurridos y de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación servicio en el curso ordinario de las actividades de la compañía, neto de impuestos, el 57% del total del ingreso que presenta la compañía al 31 de diciembre de 2013, se distribuyen entre sus principales clientes como son: La Fabril S.A., Industrial Danec S.A., Químicos del Cauca S.A. Interquim S.A.

Los ingresos son reconocidos cuando se realiza el servicio y los beneficios económicos fluyen hacia la compañía.

#### **2.20. Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

Se componen de: costos por sueldos, beneficios compras de combustibles, depreciaciones vehículos, entre otros costos y gastos financieros, administrativos, honorarios, seguros, mantenimiento de vehículos, combustibles, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

### **3. Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación que la administración podrá considerar:

#### **a. Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios, impuestos etc., produzca pérdidas económicas debido a la

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

#### **b. Riesgo de tasa de interés**

La estructura de financiamiento de la compañía considera como ente de financiación a instituciones financieras, por lo cual tiene un riesgo de exposición a tasas de interés, esta medida ha sido tomada debido a la limitación de operaciones por las cuales atraviesa el país.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

#### **c. Riesgo de crédito**

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen dos categorías:

##### **1. Activos financieros**

Corresponde a los saldos de efectivo y equivalente del efectivo, así como los depósitos a plazo mantenidos al vencimiento. La capacidad de la compañía de recuperar estos fondos a su vencimiento depende de la solvencia del banco en el que se encuentren depositados por lo que el riesgo de crédito al que está expuesto el efectivo y equivalente de efectivo está limitado debido a que los fondos están depositados en bancos de alta calidad crediticia, según las clasificaciones de las calificadoras de riesgo, lo cual se encuentra dentro de las políticas de inversiones vigentes de la compañía.

##### **2. Deudores por ventas (Prestación de servicios)**

Las políticas de crédito de la compañía son muy claras y el riesgo por crédito es bajo, sin embargo están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La restricción en otorgamientos de créditos y la diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito, son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar



## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

comerciales.

#### **d. Riesgo de liquidez**

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la compañía mantiene un buen nivel de liquidez, cuyos montos son suficientes para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros.

#### **e. Riesgo operacional**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

#### **4. Efectivo y Equivalentes de efectivo**

Corresponde a:

Detalle	2013	2012
Caja General	US \$ -	2,542.49
Caja Chica Ibarra	(956.56)	1,981.43
Banco del Austro Cta Cte 10021650	309,133.61	-
	<b>US \$ 308,177.05</b>	<b>4,523.92</b>

## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

### Notas a los estados financieros (Continuación)

Constituyen depósitos en las cuentas corrientes de libre disponibilidad, en el Banco del Austro.

#### 5. Deudores Comerciales

Corresponde a saldos por la prestación de servicios de transporte de carga a diferentes compañías tales como: Industrial Danec, Extractora agrícola Río Manso, La Fabril S.A. entre otras, realizadas a crédito durante los años 2013 y 2012. Estos se encuentran ubicados dentro y fuera de la ciudad.

Detalle		2013	2012
Cientes	US \$	189.682,73	222.072,65
Provisión cuentas incobrables		(5.898,07)	(4.001,24)
	US \$	<u>183.784,66</u>	<u>218.071,41</u>

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar clientes es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013:

Detalle		2013	%
De 0 a 15 días		94,121.26	50%
De 15 a 30 días		2,520.05	1%
De 30 a 60 días		8,007.71	4%
De 60 a 90 días		456.00	0%
Más de 90 días		-	0%
Por Vencer		84,577.71	45%
	USD \$	<u>189,682.73</u>	<u>100%</u>

#### Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle		2013	2012
Saldo Inicial	US \$	(4,001.24)	(4,001.24)
Castigo		-	-
Provisión		(1,896.83)	-
	US \$	<u>(5,898.07)</u>	<u>(4,001.24)</u>

**TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

*Notas a los estados financieros (Continuación)*

**6. Inventarios**

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Repuestos	US \$	6,372.88	-
Lubricantes		622.07	-
Filtros		2,699.83	-
Llantas		49,875.73	-
Aceites		6,573.80	-
Implementos		688.10	625.66
	US \$	<u>66,832.41</u>	<u>625.66</u>

La Compañía mantiene control sobre los inventarios a través de tomas físicas y reportes periódicos de existencias.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

**7. Pagos Anticipados**

Se refiere a:

Detalle		2013	2012
Anticipos Seguros	US \$	51,276.23 ( *)	51,653.69
Anticipos Proveedores		9,850.00	23,786.04
Impuestos			
Iva en Compras		13,695.87	8,400.00
1% Retenc.en la Fuente		17,686.32 ( ** )	21,202.77
Anticipo Imp.Renta		9,161.02	4,420.82
Crédito Tributario Iva Mensual		38,240.77	-
Nota de Crédito SRI		9,583.85	-
	US \$	<u>149,494.06</u>	<u>109,463.32</u>

(\*) Este valor corresponde a las pólizas de seguros y reaseguros menos el rubro por concepto de amortización.

( \*\* ) Valores que son compensados con el impuesto a la renta en la fecha de pago.

***TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.***

*Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

**8. Propiedad planta y Equipo**

El movimiento es el siguiente:

**(Ver Anexo)**

TRANSPORTE Y SERVICIOS GERMOR S.A.  
Propiedad Planta y Equipo

Detalle	Terrenos	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Plataformas	Tanques	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	190.395,65	84.000,00	27.303,10	7.311,76	1.361.990,43	59.190,16	246.000,57	1.976.191,67	(198.378,45)	1.777.813,22
Adiciones	-	-	2.078,48	997,46	366.964,29	-	-	370.040,23	(739.752,05)	(369.711,82)
Bajas y/o Ventas	-	-	-	-	(67.018,24)	(9.559,26)	-	(76.577,50)	29.946,41	(46.631,09)
Reclasificaciones	-	-	-	-	39.965,14	(9.329,64)	(3.973,20)	26.662,30	-	26.662,30
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	190.395,65	84.000,00	29.381,58	8.309,22	1.701.901,62	40.301,26	242.027,37	2.296.316,70	(908.184,09)	1.388.132,61

## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

### Notas a los estados financieros (Continuación)

#### 9. Acreedores Comerciales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponde a varias obligaciones con proveedores nacionales por la compra de combustibles, llantas, seguros, rastreo satelital, honorarios, arriendos entre otros servicios y materiales utilizados para la prestación del servicio transportes de carga.

Se compone de:

DETALLE	Al 31 de diciembre	
	2013	2012
USD \$		
Estación de Servicios LA FLORIDA	17,429.28	19,976.32
Norllantas Cia. Ltda	7,988.79	-
Seguros Equinoccial	58,179.11	54,248.09
Lajama Proaño Vinicio Alejandro	13,741.68	-
Morales Gordillo Germán Stalin	8,952.00	145,217.85
Rastrack Satelital Ecuarastrac	1,367.74	-
Viero Cia Ltda	4,001.13	-
Autec S.A	-	8,151.42
Conauto	-	5,509.15
Corporación Azende S.A.	-	13,046.94
Durallanta	-	3,625.60
Empresa Pública de Hidrocarburos	-	3,825.00
GMG Comex S.A.	-	17,724.15
Industria Acero del Ecuador	-	82,360.00
Morales Nuñez Oscar	-	14,850.00
Rocatires S.A.	-	15,936.31
Alvarez Molina Paúl	-	71,120.00
Varios	5,112.44	31,185.85
<b>TOTAL</b>	<b>USD 116,772.17</b>	<b>486,776.68</b>

#### 10. Obligaciones Bancarias y Terceros

Corresponde al préstamo celebrado el 21 de marzo de 2013, mediante contrato de mutuo acuerdo con la compañía GMGCOMEX S.A., con vencimiento definido, el mismo que no genera intereses; para el año 2012 corresponde a un sobregiro bancario.

#### 11. Obligaciones Patronales

Se refiere a:

**TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.***Notas a los estados financieros (Continuación)*

Detalle	2013	2012
Sueldos por Pagar	24,969.57	25,436.73
Décimo Tercer Sueldo	7,237.45	5,196.14
Décimo Cuarto Sueldo	4,086.88	5,174.12
Fondos de Reserva	5,803.87	1,186.37
Aportes por Pagar	5,942.23	6,212.96
Otros Beneficios	10,796.85	5,817.30
USD \$	<u>58,836.85</u>	<u>49,023.62</u>

**12. Obligaciones Fiscales**

Se refiere a:

Detalle	2013	2012
I.V.A. en Ventas	US \$ 107,14	-
Retenciones de IVA	2.409,75	12.652,51
Retenciones en la Fuente	1.517,54	7.143,12
US \$	<u>4.034,43</u>	<u>19.795,63</u>

**13. Otras Cuentas por Pagar:**

Se refiere a:

Detalle	2013	2012
Cheques Posfechados	US \$ 45.518,74	-
Honorarios y Servicios por pagar	157.818,42	-
US \$	<u>203.337,16</u>	<u>-</u>

**14. Obligaciones por Beneficios Empleados**

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general, y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año.

En este período la administración estableció, en base a la técnica contable, una política para efectuar la provisión por estos beneficios sólo si es probable la salida de recursos.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

El cálculo actuarial demostró que los valores que se reflejan en el estado de situación financiera cubren las posibles salidas de recursos a la fecha del mismo.

En consecuencia, el presente período no se realizó provisión por estos conceptos.

#### **15. Capital Social**

La compañía fue constituida con un capital de USD \$ 5.000 mediante Escritura Pública otorgada en la ciudad de Quito ante el Notario Dr. Rodrigo Salgado, el 19 de octubre de 2004.

Posteriormente la Compañía realizó un aumento de capital mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito el día 9 de enero de 2009 ante el notario vigésimo noveno del Cantón y mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 6 de enero de 2009 resolvió aprobar y disponer el aumento de capital social de la compañía en USD \$ 5.000 y con el presente aumento el capital social de la compañía asciende a USD \$ 10.000. Capital Social actual de la compañía Transporte y Comercio Germor S.A. al 31 de diciembre de 2013.

#### **16. Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

#### **17. Aportes Futuras Capitalizaciones**

La Junta General de Accionistas, autorizó efectuar un aporte de capital en activo para la Compañía por un monto de USD \$ 39.965,14, dando un total de USD \$ 899.351,12.

#### **18. Resultados acumulados**

Los resultados (Utilidades) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, incrementar, y destinar a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

#### **19. Resultados por Adopción de NIIF por primera vez**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuentas "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.



## TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.

### Notas a los estados financieros (Continuación)

#### 20. Costos y gastos por naturaleza

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Descripción	de ventas	Gastos operativos	Total
Costos de ventas ( Combustibles, sueldos y depreciación )	2,532,102.09		2,532,102.09
Arrendamientos		26,032.58	26,032.58
Amortizaciones		45,664.91	45,664.91
Provisión cuentas incobrables		1,896.83	1,896.83
Gastos indirectos desde el exterior		16,206.86	16,206.86
Honorarios profesionales		73,966.26	73,966.26
Impuestos y contribuciones e iva al gasto		107,153.08	107,153.08
Gastos de Viaje		15,614.36	15,614.36
Intereses Bancarios y Terceros		1,605.38	1,605.38
Reparación y mantenimiento		4,872.97	4,872.97
Pagos por otros servicios		84,302.90	84,302.90
Servicios básicos		13,398.19	13,398.19
Comisiones		560.99	560.99
Suministros y materiales		13,743.79	13,743.79
Promociones y publicidad		2,877.93	2,877.93
Otros varios		32,999.56	32,999.56
	2,532,102.09	440,896.59	2,972,998.68

#### 21. Impuesto a la Renta

La determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 según el formulario 101 presentado al servicio de rentas internas:

Descripción	2013
<b>Determinación del Impuesto a la Renta:</b>	
Pérdida Contable	(64.033,45)
<b>Menos 15% Participación Trabajadores</b>	-
Más Gastos No Deducibles	93.287,62
Más otras rentas exentas	891,10
BASE IMPONIBLE PARA CALCULO I.R	30.145,27
Impuesto a la Renta a pagar	USD \$ 3.516,46

El contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el 2013, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año.

## **TRANSPORTES Y COMERCIO GERMOR S.A.**

### *Notas a los estados financieros (Continuación)*

---

Durante el 2013 la Compañía no registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo ya que este valor fue mayor al impuesto a la renta calculado, situación que va a ser registrado en el próximo año al momento del pago del impuesto a la Renta.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

#### **22. Salario Digno**

Durante el ejercicio 2013 y 2012, todo el personal de la compañía, ya registró un ingreso promedio, superior a los US \$ 380,53 y US \$368,05 respectivamente el que correspondió al salario digno, dando así cumplimiento a lo que dispone el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

#### **23. Eventos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de este informe (Mayo de 2014) no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **DISPOSICIONES DEL CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN**

En el registro oficial No. 351 el 29 de diciembre de 2010, se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- a) La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, determinándose las tarifas 24% y 23% para los años 2011 y 2012 respectivamente, y el 22% a partir del año 2013.
- b) Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- c) Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por las empresas medianas.
- d) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- e) La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- f) Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.