

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

#### ANTECEDENTES:

Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde el 29 de octubre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre del 2004. Su actividad principal es la compraventa, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de equipos de radiocomunicación y equipos electrónicos, así como en la distribución y comercialización de balizas y sirenas para vehículos de emergencia, componentes y accesorios de seguridad pública y privada.

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2013 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense).

#### EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

El efectivo en caja y equivalentes, se componen de lo siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<u><b>2013</b></u>	<u><b>2012</b></u>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Caja	997	1,141
Bancos	249,282	2,604,998
Inversiones temporales (a)	<u>-</u>	<u>200,000</u>
Total	250,279	2,806,139

Al 31 de diciembre de 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

#### ACTIVOS FINANCIEROS:

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.



**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiera el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Clientes locales	229,641	723,631
Compañías relacionadas	-	30,163
Provisión para cuentas dudosas	<u>(48,454)</u>	<u>(48,454)</u>
	181,187	705,431
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	-	179,956
Otras Cuentas por Cobrar	<u>40</u>	<u>1,082</u>
	40	181,038
Total cuentas por cobrar y otras	181,227	886,379

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 45 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

## INVENTARIOS:

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Se reconoció una pérdida por Deterioro de Inventarios avalado con Informe del Departamento de Ingeniería/Técnico de la compañía.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Materiales y equipos	1,838,432	1,296,196
Mercadería en tránsito	-	8,723
Provisión por Deterioro	<u>(45,494)</u>	<u>-</u>
Total	1,792,938	1,304,919

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

## PAGOS ANTICIPADOS:

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros	2,759	14,784
Otros gastos pre pagados	<u>-</u>	<u>9,404</u>
	2,759	24,188
Anticipos a terceros (a)	552,709	965,994
Otros Anticipos	<u>78,112</u>	<u>1,536</u>
TOTAL SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANT	630,821	967,530

(a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluyen valores entregados a proveedores locales y del exterior de bienes y servicios, necesarios para el giro del negocio.

**OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprenden:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantías	1,400	131,847

**PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO**

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, muebles y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Vida útil y valor residual de activos**

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

**Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.-** El costo de propiedades, muebles y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Grupo de activos	Vida útil (en años)
Edificios	40-50
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Mejoras y adecuaciones	10
Maquinaria	10

**Deterioro de propiedad, muebles y equipo**

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos

que componen la propiedad, muebles y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Un resumen de la propiedad, muebles y equipo es el siguiente:

	<b><u>Diciembre 31,</u></b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Costo	1,527,516	1,128,373
Depreciación acumulada	<u>(243,468)</u>	<u>(155,824)</u>
Importe neto	1,284,048	972,549
<b>CLASIFIC:</b>		
Terrenos	251,820	251,820
Edificios	496,211	496,211
Muebles y Enseres	205,387	145,017
Mejoras y Adecuaciones	389,678	120,803
Equipos de Cómputo	156,861	86,963
Vehículos	21,200	21,200
Maquinaria y Equipo	<u>6,359</u>	<u>6,359</u>
Total	1,527,516	1,128,373
Depreciación Acumulada	<u>(243,468)</u>	<u>(155,824)</u>
Total Propiedad, Muebles y Equipos Netos	1,284,048	972,549

## ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
Software	3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

El valor residual de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un

mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deberán someterse a una comprobación de deterioro anual o de existir algún indicio del mismo.

Los activos intangibles se resumen:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Derecho de marca (1)	817,355	817,355
Software	54,685	42,470
Menos amortización acumulada	<u>(31,795)</u>	<u>(14,834)</u>
Total Neto	840,245	844,991

(1) Al 31 de diciembre este valor incluye el derecho del 100% de la titularidad sobre las marcas: OCRW, WELLSCOM Y OFICINA COMERCIAL RAYMOND WELLS.

## **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles.

En general, los impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele.

Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Año 2013</u>			<u>Año 2012</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>fin del año</u>	<u>comienzo</u>	<u>en los</u>	<u>fin del</u>
	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>fin del año</u>	<u>del año</u>	<u>resultados</u>	<u>año</u>
	(en U.S. dólares)			(en U.S. dólares)		
Activo por impuestos diferidos en relación a:						
Jubilación patronal	3,384	(18)	3,402	1,940	1,444	3,384
Desahucio	16,991	16,991	-	17,078	(87)	16,991
Provisión de vacaciones	933	874	59	1,937	(1,004)	933
Cuentas Incobrables	9,263	1,356	7,907	9,263	-	9,263
Inventarios	-	(10,009)	10,009	-	-	-
Valor presente de las cuentas por cobrar	<u>7,585</u>	<u>7,585</u>	<u>-</u>	<u>7,585</u>	<u>-</u>	<u>7,585</u>
	38,156	16,779	21,376	37,803	353	38,156

### CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	174,622	647,421
Proveedores del exterior	<u>738,525</u>	<u>2,921,814</u>
	913,147	3,569,235
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes (a)	714,509	1,184,518
Iess por pagar	15,702	100,791
Otras cuentas por pagar	<u>127</u>	<u>7,852</u>
	730,338	1,293,161
Cuentas por pagar no corriente:		
Compañías Relacionadas	<u>709,271</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar y otras	2,352,756	4,862,396

(a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los anticipos de clientes, corresponde a valores recibidos por entidades públicas para los diversos proyectos para importar e instalar equipos de seguridad.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.



## PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Constituyen dos obligaciones con el Banco de la Producción, con vencimientos en enero del 2014, con un interés anual promedio del 9.82%. Dichas obligaciones se encuentran garantizadas por:

- Terreno y construcciones (oficinas) propiedad de la Compañía en las ciudades de Quito y Guayaquil que ascienden a USD 1,083,970.
- Hipoteca de la casa del señor John Wells Vallejo, ubicada en la calle Francisco de Orellana y Pasaje 11, Casa 7 en Cumbayá; y,
- Hipoteca de la casa del señor Mark Wells Vallejo, ubicada en Barrio La Esperanza en El Arenal en Tumbaco.

## OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

**Impuesto corriente.**- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

**Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.**- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No.351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.**- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

<b>Activo por Impuesto Corriente:</b>	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Retenciones en la fuente	-	-
Crédito tributario de IVA	137,767	864,912
Crédito tributario acumulado	<u>13,445</u>	<u>145,560</u>
<b>Total</b>	<b>151,212</b>	<b>1,010,472</b>
 <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar (a)	68,130	34,207
Impuesto al Valor Agregado en ventas	126,324	980,820
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	36,835	155,304
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>27,306</u>	<u>84,034</u>
<b>Total</b>	<b>258,595</b>	<b>1,254,365</b>



- (a) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.**- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S.dólares)	
Utilidad antes de participación trabajadores	777,508	1,178,791
Participación trabajadores	<u>(116,626)</u>	<u>(176,819)</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	660,882	1,001,972
Gastos no deducibles	110,730	172,248
Otras partidas conciliatorias	<u>(21,668)</u>	<u>(46,584)</u>
Utilidad gravable	749,944	1,127,636
Impuesto a la renta causado	164,987	259,357
Anticipo calculado impuesto renta (1)	<u>163,752</u>	<u>160,041</u>
Impuesto a la renta del ejercicio cargado a resultados	164,987	259,357
Impuesto a la renta diferido	<u>16,779</u>	<u>(353)</u>
Total	181,766	259,004

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 163,752; el impuesto a la renta causado es de USD 164,987; en consecuencia, la Compañía registró USD 164,987 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34,207	623,100
Provisión del año	164,987	259,357
Impuestos anticipados	(96,858)	(225,150)
Crédito tributario de años anteriores	-	-
Pagos	<u>(34,207)</u>	<u>(623,100)</u>
Saldos a pagar de la Compañía	68,129	34,207

## OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Beneficios sociales	98,968	142,016
Sueldos por Pagar	-	39,303
Participación a trabajadores	<u>116,626</u>	<u>176,819</u>
Total	358,138	358,138

Las provisiones son reconocidas cuando Oficina Comercial Raymond Wells Cía. Ltda. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

**Participación a trabajadores.-** La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

**Jubilación patronal.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.-** Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.



Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios se detalla seguidamente:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
Jubilación patronal	103,801	312,014
Provisión por desahucio	<u>51,741</u>	<u>190,422</u>
Total	155,542	502,436

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	%	
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

## **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 764,955 que corresponden a setecientas sesenta y cuatro mil novecientas cincuenta y cinco participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 se detallan seguidamente:

<b>Socios:</b>	<b>Participaciones</b>	<b>%Particip.</b>
Raymond Wells Peabody	254,985	33,34
Mark Wells Vallejo	254,985	33,33
John Wells Vallejo	<u>254,985</u>	<u>33,33</u>
Total	764,955	100,00

**Utilidad por participación.-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de la ganancia por participación es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	479,114	743,972
Promedio ponderado de número de participaciones	764,955	764,955
Utilidad básica por participación	0,63	0,97

Las utilidades por participación han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de las participaciones sociales en circulación durante el ejercicio.

### **RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías limitadas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

### **RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF.-**

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### **INGRESOS**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la



prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por intereses.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios	6,229,448	22,733,742
Interés ganado	3,119	14,380
Otros ingresos	<u>458,553</u>	<u>44,654</u>
Total	6,691,120	22,792,776

## **COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

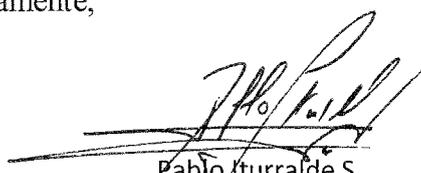
Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos operacionales	3,747,220	19,100,565
Gastos de administración	1,809,433	2,115,404
Gastos de venta	<u>405,392</u>	<u>496,456</u>
Total	5,962,045	21,712,425

## **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía en abril 4 del 2014 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

Atentamente,

  
Pablo Iturralde S.  
**GERENTE GENERAL**

  
María del Carmen Moreira  
**CONTADORA GENERAL**

