

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUMANHER S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 32

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Grumanher S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de General de Accionistas de
GRUMANHER S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **GRUMANHER S. A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2013, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

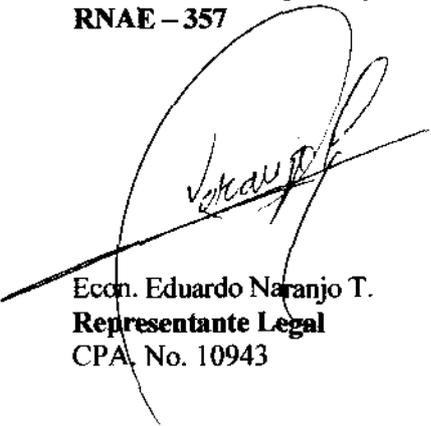
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRUMANHER S. A.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito, 26 de marzo del 2014

Consultores Naranjo Holguín Cía. Ltda.
RNAE – 357



Econ. Eduardo Naranjo T.
Representante Legal
CPA. No. 10943

GRUMANHER S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	276,208	282,121
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,169,075	2,362,776
Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	6	184,597	454,998
Inventarios	7	4,077,398	4,537,128
Activos disponibles para la venta	8	307,952	0
Total Activos corrientes		7,015,230	7,637,023
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad Planta y Equipo	9	2,079,497	2,490,639
Otros Activos no corrientes	10	176,542	177,632
Activos por Impuesto Diferido	11	319,176	313,825
Otras cuentas por cobrar no corrientes	12	54,037	51,499
Total Activos no corrientes		2,629,251	3,033,595
TOTAL ACTIVOS		9,644,482	10,670,618
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	13	806,567	852,207
Proveedores	14	4,942,000	5,759,730
Accionistas	15	423,392	
Impuestos por Pagar	16	36,360	26,521
Provisiones Sociales y Deudas al IESS	17	180,807	124,510
Otros Pasivos Corrientes	18	404,168	501,384
Total Pasivos corrientes		6,793,294	7,264,352
<u>PASIVOS NO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Bancarias	19-13	515,029	787,662
Accionistas	20	0	324,680
Jubilación Patronal	21	62,562	75,044
Otros Pasivos No Corrientes	22	1,167,004	1,990,321
Pasivo por Impuesto Diferido	11	49,006	49,006
Total Pasivos No Corriente		1,793,601	3,226,173
TOTAL PASIVOS		8,586,895	10,491,065

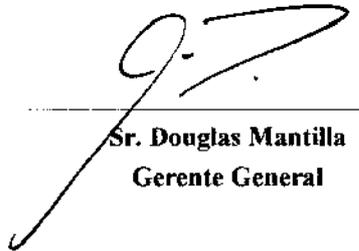
Pasa....

Continúa.....

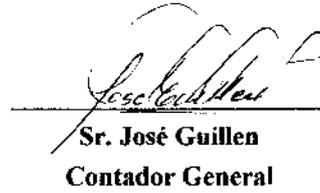
PATRIMONIO NETO

Patrimonio Neto (Ver estados adjuntos)	23	1,057,587	179,553
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		9,644,482	10,670,618

Ver Notas a los Estados Financieros



Sr. Douglas Mantilla
Gerente General



Sr. José Guillen
Contador General

GRUMNAHER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS	26	25,837,030	27,960,145
COSTO DE VENTAS	27	(22,742,793)	(24,789,318)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3,094,237	3,170,827
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
Gastos Unidad Mayoristas UIO		1,458,241	1,179,770
Gastos Unidad Empresarial		188,464	188,903
Gastos Unidad Retail		260,444	351,845
Gastos Unidad Showmedia		15,396	129,054
Gastos Unidad Mayoristas GYE		316,835	607,510
Gastos Unidad (Pinzón)		0	147,726
Gastos Unidad (Ari)		0	24
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		2,239,380	2,604,832
UTILIDAD OPERACIONAL		854,857	565,995
<u>OTROS INGRESOS – GASTOS</u>			
Gastos Financieros	28	(272,582)	(394,561)
Otros Gastos no Operacionales	28	(243,771)	(512,014)
Otros Ingresos	28	180,562	243,664
Participación Trabajadores 15%	25	(77,980)	0
Impuesto a la Renta	11	(195,096)	(226,839)
TOTAL		(608,867)	(889,750)
Resultado Integral Total del año		(245,990)	(323,755)

Ver Notas a los Estados Financieros



Sr. Douglas Mantilla
Gerente General



Sr. José Guillen
Contador General

GRUMANTHER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresado en U.S. dólares

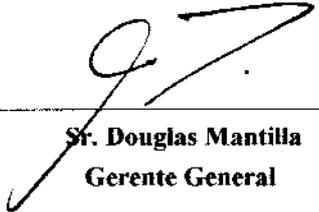
	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO	ADOPCION NIIF'S POR PRIMERA VEZ	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	1,000,000	94,530	-	59,006	(1,018,886)	(422,158)	(287,508)
Aumento de capital	-	1,005,470	-	-	-	-	1,005,470
Corrección de errores	-	-	-	(214,654)	-	-	(214,654)
Transferencia de Resultados	-	-	-	(422,158)	-	422,158	-
Compensación de Resultados acumulados	-	(1,100,000)	-	577,806	522,194	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	(323,755)	(323,755)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1,000,000	-	-	-	(496,692)	(323,755)	179,553
Aumento de capital	-	821,000	-	-	-	-	821,000
Corrección de errores	-	-	-	(188,956)	-	-	(188,956)
Transferencia de Resultados	-	-	-	(323,755)	-	323,755	-
Compensación de Resultados acumulados	-	(820,471)	-	323,779	496,692	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	-	-	245,990	245,990
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1,000,000	529	-	(188,932)	-	245,990	1,057,587


 Sr. Douglas Mantilla
 Gerente General


 Sr. José Guillen
 Contador General

GRUMNAHER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012
(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	26,050,705	28,472,833
Pagado a proveedores y empleados	(25,570,256)	(29,120,859)
Intereses recibidos	0	12,582
Intereses pagados	(272,582)	(252,304)
	207,867	(887,747)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	(8,851)	(160,112)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	17,170	105,117
Compra de intangibles	(2,538)	(486)
	5,781	(55,481)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(318,273)	1,732,506
Aporte Efectivo Incremento de Capital	-	1,005,470
Porción corriente deuda largo plazo	-	-
Préstamos a largo plazo	98,712	(1,808,045)
	(219,561)	929,931
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(219,561)	929,931
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(5,913)	(13,297)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	282,121	295,418
<u>Efectivo y sus equivalentes al final del año</u>	276,208	282,121



Sr. Douglas Mantilla
Gerente General



Sr. José Guillen
Contador General

1. ANTECEDENTES Y ENTORNO ECONOMICO

a. Antecedentes

La empresa GRUMANHER S.A., se constituyó el 12 de noviembre del 2004 como una compañía anónima y cuya razón social inicial fue Tecnológica Xion PC C.A. y su objetivo social es dedicarse a la compra venta, importaciones, exportaciones, representación, ensamblaje, distribución y comercialización de toda clase de productos, equipos y artículos tecnológicos, de informática y de comunicaciones. En el desarrollo de su objeto la compañía podrá desarrollar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

b. Entorno económico

La situación actual de carácter mundial tiene repercusión en la economía Ecuatoriana.

Los principales indicadores macroeconómicos se mantienen estables. La inflación acumulada del año 2012 cerró en 4.16%, siendo esta cifra menor al pronóstico inicialmente establecido por el ejecutivo (5.14%) y menor a la registrada el año pasado (5.41%). La tasa de interés Activa se ubicó en el 8.17% y la Pasiva el 4.53%.

c. Índices de precios al Consumidor

La variación del porcentaje anual del índice de Precios al consumidor de los últimos cinco años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Variación Porcentual
2008	9%
2009	5%
2010	3%
2011	5%
2012	4%
2013	4%

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Grumanher S.A. al 31 de diciembre del 2013, constituyen los estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la

Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, en conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones que puedan afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifra de los ingresos y gastos registrados correspondientes a los ejercicios informados. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2011 relevantes para Grumanher S.A.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En noviembre 2009, el CNIC emitió la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que establece principios para la exposición de activos financieros simplificando su clasificación y medición.

Esta interpretación es aplicable para los períodos anuales iniciados en o a partir del 1 enero de 2013. Su aplicación anticipada está permitida.

Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no fueron Adoptadas Anticipadamente.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Los valores disponibles para la venta, se registran al costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método promedio ponderado.
- La propiedad, planta y equipo en el año 2013 se midió al costo atribuido.

c) Moneda Funcional y de Reporte

La NIIF 21 (revisada) define la moneda funcional como la moneda del contexto económico primario en el cual opera la entidad.

Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectúe un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las mismas son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido evaluados y cualquier otro periodo futuro a que estos afecten.

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta: 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 deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo 2010, el CNIC emitió "Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera" por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los periodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera 1: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función de

las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Las partidas que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor de cotización que se aproxima a su valor razonable. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo:

- El saldo disponible de caja y bancos
- Los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días.

b) Crédito por ventas

Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

c) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta.

Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Reconocimiento y medida

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, excepto por los terrenos, edificios, maquinaria y vehículos que son revaluados al valor razonable o costo atribuido y se reconoce en resultados acumulados.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

Depreciación

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	45
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de Cómputo	3
Maquinaria y Equipos	10
Instalaciones y Adecuaciones	5
Vehículos	5

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

e) **Activo Intangible**

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza y la Compañía comprueba si este tipo de activos con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros (a) anualmente, y (b) en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisa cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8. Los activos intangibles con vida útil finita son registrados 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.

f) **Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Grumanher S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Grumanher S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

g) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto para el año 2013 el 22% sobre la utilidad gravable, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la disposición, que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La disposición establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta mínimo, salvo que

el contribuyente se acoja a lo que establece el art. 79.- Reclamación por pagos indebidos o en exceso del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La empresa realiza una provisión por garantías proveniente de la venta de máquinas ensambladas marcas ARI las mismas que se comercializan con 3 años de garantía en imperfectos o fallas en el funcionamiento de los productos.

i) Beneficios a Empleados

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante la hipótesis "Años completos" y reconocidos por la Compañía de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de la mercadería disponible en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la consideración recibida o por recibir, neto de devoluciones, descuentos comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, usualmente en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, que los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y a las posibles devoluciones de bienes puedan ser estimados con suficiente fiabilidad.

La compañía clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de bienes partes y piezas de artículos tecnológicos
- Venta de servicios de mantenimiento, asistencia técnica, etc.
- Otros.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método devengado.

l) Gastos Financieros

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los costos asociados con el gasto por interés y comisiones bancarios.

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle		2013	2012
Caja Envíos		-	1.450
Caja Chica		-	1.000
Fondos Rotativos		580	630
Bancos Nacionales	(a)	275.628	279.041
Saldo al 31 diciembre		276.208	282.121

(a) Detalle de Bancos Nacionales al 31 de diciembre corresponde a:

Cuenta	Saldo 2013
Pichincha Cta.Cte 3215012104	154.626
Internacional Cta. Cte. 0800611744	58.801
Bolivariano Cta Cte # 5005029113	57.438
Unibanco Cte # 1752051524 (Cuota Fácil)	1.618
Produbanco Cta Cte. 02005164849	3.145
Saldo al 31 de diciembre	275.628

5. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de los créditos por venta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Cientes Comerciales	(a)	3.557.312	3.780.471
(-) Provisión por Deterioro	(b)	-1.388.236	-1.417.695
Saldo al 31 diciembre		2.169.075	2.362.776

(a) Clientes Comerciales.- A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes de Quito y Guayaquil, al 31 de diciembre:

Detalle	2013	2012
Corriente	2.084.558	2.331.033
Vencida	84.518	35.438
Incobrables	1.388.236	1.414.000
Saldo al 31 de diciembre	3.557.312	3.780.471

(b) El movimiento de la estimación de provisión deterioro de activos financieros es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Saldo Inicial		-1.417.696	-1,391,235
Más: Estimaciones del año		-41.585	-108,000
Menos : Uso de Deterioro		71.045	81,539
Saldos al 31 de diciembre		-1.388.236	-1,417,696

La Gerencia de la compañía no espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la estimación para deterioro de activos financieros por US\$ 1.388.236.

6. Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2013	2012
Impuestos Anticipados	(a)	59.089	318.606
Varios		34.956	42.282
Corpoelydo	(b)	31.203	31.356
Cuentas por Cobrar Empleados		4.772	12.687
Anticipos y garantías		24.595	18.956
Gastos Anticipados		11.755	10.643
Reclamos Seguros		18.227	20.468
Saldo al 31 diciembre		184.597	454.998

(a) El saldo de impuestos anticipados al 31 de diciembre corresponde a Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta de años anteriores.

(b) Comprende el saldo pendiente de cobro por venta de productos tecnológicos a Corpoelydo compañía relacionada, valores que se liquidaran en el transcurso del año 2014.

7. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle		2013	2012
Inventario de Mercadería (incluye RMA)		4.260.609	4.052.770
Inventario de Suministros		3.078	2,633
Importaciones en Tránsito		93.330	649,912
Menos: Provisión de Inventarios por Deterioro	(a)	-279.619	-168,187
Saldo al 31 diciembre		4.077.398	4,537,128

(a) Comprende la estimación por el deterioro de inventarios, de acuerdo al análisis técnico del área comercial de la empresa para cubrir eventuales pérdidas por cambios tecnológicos, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión.

8. Activos disponibles para la venta

El saldo al 31 de diciembre del 2013 por un valor de USD\$307.952, en activos disponibles para la venta, corresponde al valor neto de tres bodegas, que la compañía mantiene en el Parque California 2 de la ciudad de Guayaquil; cuya venta se perfeccionará en el transcurso del año 2014.

9. Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Bajas y Transferencias	Ventas	Saldo al 31/12/2013
<u>No Depreciable:</u>					
Terrenos	761,570				761,570
<u>Depreciables:</u>					
Edificios	1,607,554		(351,734)		1,255,820
Muebles y Enseres	214,313			(6,948)	207,365
Equipos de Oficina	15,853	430			16,283
Equipos de Computación	42,322	3,496			45,818
Equipos de audio y video	19,204	1,171			20,375
Vehículos	196,798	2,610		(46,325)	153,083
Maquinaria y equipos	25,740	1,143			26,883
Instalaciones y Adecuaciones	82,675				82,675
Total Costo	2,966,029	8,850	(351,734)	(53,273)	2,569,872
(-) Depreciación Acumulada	(475,390)	(92,972)	43,782	34,205	(490,375)
Propiedad y Equipos Neto	2,490,639	(84,122)	(307,952)	(19,068)	2,079,497

10. Otros activos no corrientes

Un resumen de Activos Intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Saldo al 31/12/2013
Costo:			
Software y programas	3.759		3.759
Instalaciones (local arrendado)	3.025		3.025
Marcas y Patentes	176.233		176.233
Total Costo	183.017		183.017
(-)Amortización Acumulada	-5.385	-1.090	-6.475
Otros Activos Neto :	177.632	-1.090	176.542

11. Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año.

<u>Concepto</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Estimación deterioro cuentas por cobrar	305.412	301.230
Jubilación patronal	13.764	12.595
Total activo	319.176	313.825

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Detalle:	2013	2012
Amortización del intangible	5.812	5.812
Depreciación de vehículos	3.078	3.078
Depreciación de edificios	40.116	40.116
Total Pasivo	49.006	49.006

El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2013, se muestra a continuación:

	2013 US\$
Gasto por impuesto corriente (Nota 25)	200,447
Impuesto diferido por ganancias	
Relativos a Jubilación Patronal	-4.182
Relativos a deterioro cuentas por cobrar	-1.169
Total impuesto diferido a las ganancias	-5.351
Total Gasto Impuesto a la renta	-195.096

12. Otras Cuentas por Cobrar no Corrientes

Comprende un crédito concedido a Corpoelydo, cuyo plazo concluye en el año 2015, no genera intereses. Por un valor de USD\$54.037 al 31 de diciembre del 2013.

Los estados financieros bajo NIIF, exigen que la compañía registren sus cuentas por cobrar al costo amortizado, lo cual considerando las prácticas comerciales habituales, implica normalmente la necesidad de eliminar los componentes financieros implícitos en las ventas o negociaciones a plazo; consecuentemente, los saldos por cobrar comerciales bajo condiciones a plazo o refinanciadas, deberán ser calculadas en función de las tasas de mercado, por lo que el gasto financiero será reconocido en función de dicha tasa y de su plazo, segregándose de la venta este componente y registrándose el mismo como gasto financiero.

13. Obligaciones Bancarias

Un resumen de las deudas bancarias corriente es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Instituciones Financieras			
Banco del Pichincha		131,634	358,278
Banco Bolivariano		525,000	295,000
Banco Internacional		-	64,546
Dose LLC		149,933	134,383
Saldo al 31 de diciembre		806,567	852,207

Un detalle de las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

<u>Institución Financiera</u>	<u>TASA INTERES</u>	<u>PLAZO</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>
BANCO BOLIVARIANO	9.44%	360 días	01/09/2013	150,000	-
BANCO BOLIVARIANO	9.44%	360 días	01/01/2013	375,000	-
BANCO PICHINCHA	9.74%	180 días	26/02/2014	50,690	-
BANCO PICHINCHA	9.74%	5 años	09/01/2015	80,944	7,083
DOSE LLC	11.00%	10 años	01/09/2017	149,933	507,946
Total				806,567	515,029

14. Proveedores

Un resumen de los proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref	2013	2012
Proveedores Terceros	(a)		
Locales		310,457	299,159
Del Exterior		504,368	25,445
Proveedores Relacionados	(b)		
Del Exterior		4,127,175	5,435,126
Saldo Neto al 31 Diciembre		4,942,000	5,759,730

- (a) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar se origina por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, es a la vista y no devenga intereses.

(b) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar Relacionados Exterior corresponden a las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades comerciales de la Compañía con SAZ Computer Inc. (Compañía relacionada del Exterior), las condiciones de pago son de 90 días, estos valores no devengan intereses

15. Cuentas por Pagar Accionistas (Corriente)

Un resumen de la deuda a los Accionistas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Entidades No Financieras			
Douglas Mantilla		423,392	-
Saldo al 31 de diciembre		423,392	-

16. Impuestos por Pagar

Un resumen de los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Ref.	2013	2012
Retenciones en la Fuente IVA e IVA por pagar		25.647	22.780
Retenciones en la Fuente IR		10.713	3.741
Saldo al 31 de diciembre		36.360	26.521

17. Provisiones Sociales y deudas al IESS

Un detalle de las otras cuentas por pagar, beneficios laborales y otros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref	2013	2012
Sueldos y salarios		54,903	56,479
Beneficios Sociales por Pagar		21,019	24,123
Aportes IESS por Pagar		15,781	20,217
Préstamos IESS por Pagar		4,574	5,185
Fondos de reserva		1,151	6,846
Participación Trabajadores		77,981	-
Varios		5,398	11,660
Saldo al 31 de diciembre		180,807	124,510

18. Otros Pasivos corrientes

Un resumen de otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2013 es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Impuesto a la Salida de Divisas	(a)	363.643	374,707
Consignaciones Proveedores	(b)	12,929	49,546
Depósitos No Identificados	(b)	5,322	4,701
Licencias Microsoft		-	40,353
Comisiones T/C	(b)	1,341	2,362
Varias Cuentas por Pagar	(b)	2,904	9,327
Marketing por pagar	(b)	18,029	20,388
Saldo al 31 de diciembre		404,168	501,384

(a) Corresponde a la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas, producto de los pagos a efectuarse al proveedor de mercadería del exterior.

(b) Comprenden obligaciones corrientes que se liquidaran los primeros meses del año 2014.

19. Obligaciones Bancarias no Corrientes

Un resumen de las Obligaciones Bancarias no Corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Instituciones Financieras			
Banco del Pichincha		7,083	129.783
Dose LLC		507,946	657.879
Saldo al 31 de diciembre		515,029	787.662

20. Cuentas por Pagar Accionistas (No Corriente)

Corresponde el saldo de un crédito otorgado por el accionista Douglas Mantilla, el cual se liquidará en el año 2014, valor que fue registrado al costo amortizado en el año 2013; lo cual considerando las prácticas comerciales habituales, implicó la necesidad de eliminar los componentes financieros implícitos en los valores por pagar bajo condiciones a plazo o refinanciadas, deben ser calculadas en función de las tasas de mercado, por lo que el gasto financiero es reconocido en función de dicha tasa y de su plazo, segregándose de la venta este componente y registrándose el mismo como ingreso financiero fuera del margen bruto que se genere en la venta del servicio o producto y reconociéndose el gasto financiero por este concepto al vencimiento anual de la deuda.

Considerando que la deuda se transforma en corriente los valores por gasto reconocidos al 31 de diciembre del 2013, corresponde a US \$ 96.681.

21. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado.

Las valoraciones actuariales se han desarrollado de acuerdo a la hipótesis "Años completos" utilizando como factor de conmutación actuarial el 4% anual.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

Detalle	2013
Saldo Inicial	75.044
Más: Provisiones del año	16.618
Menos: Reversión provisiones trabajadores que han salido.	-29.100
Saldos al 31 de diciembre	62.562

El valor indicado no incluye el registro de la "Reserva Bonificación por Desahucio" cuya provisión correspondiente al año 2013 asciende a un acumulado por USD\$29.210.

22. Otros Pasivos No Corrientes

Detalle	Ref.	2013	2012
Garantías ARI	(a)	62.253	64.570
Saz Miami (Proveedor del exterior)	(b)	1.104.751	1.925.751
Saldo al 31 de diciembre		1.167.004	1.990.321

- (a) Cuenta que pertenece a la provisión de garantías por el ensamblaje de computadoras y notebooks, dicho valor se encuentra calculado en base a un estudio técnico del costo histórico, por parte de la Compañía.
- (b) Comprende crédito concedido el 31 de diciembre del 2013, SAZ COMPUTER INC, por las compras efectuadas en el mes de diciembre, el cual se liquidará totalmente en un plazo de dos años con un interés del 9% anual.

23. Patrimonio de los Accionistas

Un resumen de Patrimonio de los Accionistas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	Ref.	2013	2012
Capital Social	(a)	1.000.000	1.000.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	(b)	529	-
Resultados Acumulados	(c)	-188.932	-
Adopción NIIFs por primera vez	(b)	-	(496.692)
Resultado del ejercicio		245.990	(323.755)
Saldo al 31 de diciembre		1.057.587	179.553

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de un dólar (USD 1) cada una, su composición es la siguiente:

Accionistas	Capital	No. Acciones
Douglas Mantilla	600,000	600,000
Elizabeth Herrera	400,000	400,000
Total	1,000,000	1,000,000

La compañía ha generado resultados negativos de modo consecutivo por los ejercicios 2010, 2011 y 2012 por: \$ 328.754, \$ 668.421 y \$ 323.755 respectivamente.

24- Resultados Acumulados Adopción por Primera vez de NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.03 del 15 de marzo del 2011, se expide el reglamento del destino que se dará a la utilización del saldo de la cuenta Resultados Acumulados Adopción de NIIF por Primera Vez.- Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registraran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados

Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado para aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrá derecho de participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de la liquidación de la compañía o a sus accionistas o socios.

De registrarse saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación, o Superávit por Revaluación de Inversiones.

25. Situación Tributaria

Las partidas que afectaron a los resultados de la Compañía, para propósitos de determinación del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron las siguientes:

Detalle	2013	2012
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	519.871	-96.916
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	519.871	-96.916
15% trabajadores	-77.981	-
Gastos no deducibles	271.898	650.593
Amortización Pérdidas Tributarias años anteriores	-64.680	-2.863
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-46.182
Utilidad Gravable	649.108	504.632
22% Impuesto a la renta causado (22% 2013)	142.804	116.065
Anticipo determinado año fiscal corriente (Impuesto mínimo)	200.447	209.124
Menos retención en la fuente	-200.494	-217.121
Saldo a Favor	-47	-7.997

El anticipo del impuesto a la renta a partir del ejercicio 2010, constituye el impuesto mínimo a pagarse con concepto de impuesto a la renta. Para el año 2014 el valor correspondiente al Anticipo determinado asciende a US\$ 186.700.

26. Ingresos por Actividades Ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

Detalle	2013	2012
Mayoristas UIO	16.276.706	17.466.648
Mayoristas GYE	6.273.006	7.363.055
Empresarial	1.790.525	1.506.526
Retail	1.286.263	1.351.865
Showmedia	79.924	99.010
Otras Ventas	130.606	173.041
Saldo al 31 de diciembre	25.837.030	27.960.145

27. Costo de las Ventas

Un detalle de costo de ventas es como sigue:

Detalle	2013	2012
Mayoristas UIO – Pinzón	14.514.234	15.667.376
Mayoristas Gye	5.772.125	6.699.602
Empresarial	1.455.904	1.322.762
Retail	990.164	1.072.488
Otras Ventas	10.366	27.090
Saldo al 31 de diciembre	22.742.793	24.789.318

Esta cuenta incluye una provisión por Impuestos a la Salida de Divisas con un saldo al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 363.643 según consta en la Nota No. 18, provisión que ha sido considerada sin haberse efectuado los pagos respectivos.

Determinamos que no se ha observado las disposiciones de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador, de acuerdo el Art. 156 en concordancia con el Art. 6 del R. ISD “Hecho Generador” el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas lo constituye la transferencia o traslado de divisas del exterior en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, envíos, retiros o pagos de cualquier naturaleza realizados con o sin intervención del sistema financiero.

El Art. 161 “Declaración y Pago del ISD” se refiere a los sujetos pasivos que no utilizan el sistema financiero deben declarar y pagar el Impuesto dentro de los días siguientes a la operación, se determina el pago en cualquiera de las instancias financieras.

28. Otros Ingresos y Egresos

Un detalle de Gastos Financieros y Gastos no Operacionales es como sigue:

Detalle	2013	2012
Gastos Financieros:		
Intereses Entidades no Financieras	-	18.399
Otros Gastos Financieros	16.786	24.999
Intereses Entidades Financieras	159.114	233.905
Comisión Cartas de Crédito	-	14.664
Comisiones Bancarias	-	741
Comisión Comercial CARD	-	1.170
	175.900	293.878
Interés Implícito	96.682	100.683
	272.582	394.561
Otros Gastos no Operacionales (a)	243.771	512.014
Saldo al 31 de diciembre	516.353	906.575

(a) El detalle de otros gastos no operaciones es como sigue:

Cuenta	2013
Gastos de Importaciones	47.436
Gastos de RMA	13.876
Gastos Varios	182.459
Saldos al 31 de diciembre	243.771

Un detalle de otros ingresos es como sigue:

Detalle	2013	2012
Otros ingresos Protección de Precios		2
Otros Ingresos no Operacionales	163.328	109.508
Otros Ingresos Varios	3.504	7.878
Intereses Ganados	11.163	4.703
Utilidad en venta de activos fijos	-	24.890
Intereses Implícitos Obligaciones Accionistas	2.567	96.683
Saldo al 31 de diciembre	180.562	243.664

29. Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta. En adición, adjunto a la declaración de impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas: a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración; y, b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor a seis meses a la presentación de la declaración.

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 publicado en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, normó el contenido del Régimen de Precios de Transferencia estableciendo principalmente lo siguiente:

- Deberán presentar el Anexo de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 3.000.000.
- Deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 6.000.000.

La compañía al 31 de diciembre del 2013, efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por participación accionaria y domicilio fiscal de las compañías, fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia, conforme el Principio de Plena competencia o rango "Arm'sLength".

30. Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

31. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (26 de marzo del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.