

## **ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

| <b><u>Contenido</u></b>                 | <b><u>Página</u></b> |
|---|----------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1                    |
| Estado de situación financiera          | 3                    |
| Estado de resultado integral            | 4                    |
| Estado de cambios en el patrimonio      | 5                    |
| Estado de flujos de efectivo            | 6                    |
| Notas a los estados financieros         | 7                    |

#### Abreviaturas:

|      |  |
|------|--|
| NIC  | Normas Internacionales de Contabilidad           |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| SRI  | Servicio de Rentas Internas                      |
| FV   | Valor razonable (Fair value)                     |
| US\$ | U.S. dólares                                     |

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Rockwell Automation Ecuador Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Rockwell Automation Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

***Opinión***

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Rockwell Automation Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

*Deloitte & Touche*

Quito, Junio 25, 2014  
Registro No. 019



Adriana Loaiza  
Socia  
Licencia No. 17-641

**ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

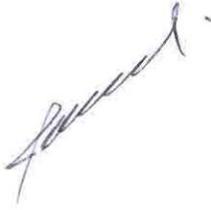
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2013</u></b><br><b>(en U.S. dólares)</b> | <b><u>2012</u></b> |
|--|---------------------|--|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:  |                     |  |                    |
| Efectivo y bancos  | 4                   | 750,766  | 134,038            |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | 5                   | 2,900,737                                      | 767,987            |
| Inventarios  | 6                   | 373,056  | 24,264             |
| Activos por impuestos corrientes                             | 9                   | 532,012  | 298,848            |
| Otros activos  |                     | <u>29,518</u>                                  | <u>12,135</u>      |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>4,586,089</u>                               | <u>1,237,272</u>   |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                       |                     |  |                    |
| Muebles, equipos y vehículo y total<br>activos no corrientes | 7                   | <u>85,264</u>                                  | <u>35,921</u>      |
| <br>   |                     |  |                    |
| TOTAL  |                     | <u>4,671,353</u>                               | <u>1,273,193</u>   |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sandra Estrada  
Sandra Estrada  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2013**      **2012**  
**(en U.S. dólares)**

## PASIVOS CORRIENTES:

|  |    |                  |                |
|--|----|------------------|----------------|
| Cuentas por pagar comerciales<br>y otras cuentas por pagar | 8  | 2,433,700        | 569,394        |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | 9  | 137,452          | 22,371         |
| Obligaciones acumuladas                                    | 12 | 53,086           | 20,934         |
| Ingresos diferidos   | 11 | <u>1,582,564</u> | <u>263,579</u> |
| Total pasivo corriente                                     |    | <u>4,206,802</u> | <u>876,278</u> |

## PASIVO NO CORRIENTE

|  |    |               |               |
|--|----|---------------|---------------|
| Obligaciones por beneficios definidos y total<br>pasivos no corrientes | 13 | <u>20,855</u> | <u>13,400</u> |
|--|----|---------------|---------------|

|               |  |                  |                |
|---------------|--|------------------|----------------|
| Total pasivos |  | <u>4,227,657</u> | <u>889,678</u> |
|---------------|--|------------------|----------------|

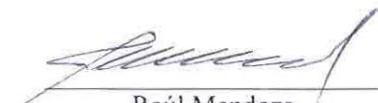
## PATRIMONIO

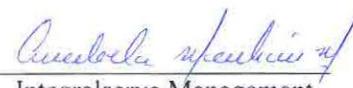
15

|                      |  |                |                |
|----------------------|--|----------------|----------------|
| Capital social       |  | 101,000        | 101,000        |
| Reserva legal        |  | 16,284         | 16,284         |
| Utilidades retenidas |  | <u>326,412</u> | <u>266,231</u> |
| Total patrimonio     |  | <u>443,696</u> | <u>383,515</u> |

|       |  |                  |                  |
|-------|--|------------------|------------------|
| TOTAL |  | <u>4,671,353</u> | <u>1,273,193</u> |
|-------|--|------------------|------------------|

---

  
Raúl Mendoza  
Gerente Financiero

  
Integralserve Management  
Contadores

**ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

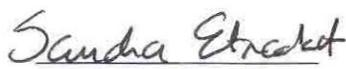
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

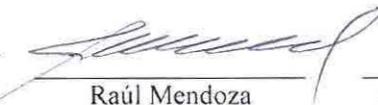
---

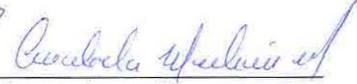
|   | <u>Notas</u> | <u>2013</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2012</u>        |
|---|--------------|----------------------------------|--------------------|
| INGRESOS  | 16           | 4,801,207                        | 2,021,572          |
| COSTO DE VENTAS   | 17           | <u>(3,962,701)</u>               | <u>(1,462,460)</u> |
| MARGEN BRUTO  |              | 838,506                          | 559,112            |
| Gastos de venta   | 17           | (607,387)                        | (494,602)          |
| Gastos de administración  | 17           | (131,471)                        | (69,746)           |
| Gastos financieros  |              | (4,158)                          | (28,466)           |
| Otros ingresos  |              | <u>4,526</u>                     | <u>8,833</u>       |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO<br>A LA RENTA  |              | 100,016                          | (24,869)           |
| Menos gasto por impuesto a la renta corriente   | 9            | <u>(38,799)</u>                  | <u>(12,763)</u>    |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO  |              | 61,217                           | (37,632)           |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL:<br><i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente<br/>a resultados</i>                  |              |                                  |                    |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios<br>definidos y otro resultado integral del año, neto de<br>impuestos | 13           | <u>(1,036)</u>                   | <u>(1,229)</u>     |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO  |              | <u>60,181</u>                    | <u>(38,861)</u>    |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sandra Estrada  
Representante Legal

  
Raúl Mendoza  
Gerente Financiero

  
Integralserve Management  
Contadores

**ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

|   | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Reserva<br/>legal</u><br>... (en U.S. dólares) ... | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> | <u>Total</u>   |
|---|---------------------------|---|---------------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                | 101,000                   | 16,284  | 305,092                         | 422,376        |
| Pérdida neta, restablecida                        |                           |   | (37,632)                        | (37,632)       |
| Otro resultado integral                           |                           |   | (1,229)                         | (1,229)        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012, restablecidos | 101,000                   | 16,284  | 266,231                         | 383,515        |
| Utilidad neta                                     |                           |   | 61,217                          | 61,217         |
| Otro resultado integral                           |                           |   | (1,036)                         | (1,036)        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013                | <u>101,000</u>            | <u>16,284</u>   | <u>326,412</u>                  | <u>443,696</u> |

Ver notas a los estados financieros

---

  
Sandra Estrada  
Representante Legal

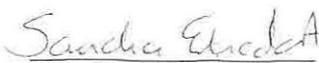
  
Raúl Mendoza  
Gerente Financiero

  
Integralserve Management  
Contadores

**ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

|  | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|--|-------------------|-----------------|
|  | (en U.S. dólares) |                 |
| FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                   |                   |                 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta  | 100,016           | (24,869)        |
| Reverso (provisión) para cuentas de dudosa recuperación                                | (8,806)           | 21,120          |
| Depreciaciones   | 13,329            | 12,055          |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio, neta                                     | 6,419             | 3,964           |
| Incremento (disminución) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar  | (2,123,944)       | 283,946         |
| Incremento en inventarios  | (348,792)         | (18,920)        |
| Incremento de activos por impuestos corrientes   | (223,128)         | (234,019)       |
| Incremento de otros activos  | (17,383)          | -               |
| Incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                  | 1,864,302         | 79,588          |
| Incremento (disminución) de pasivos por impuestos Corrientes                           | 115,085           | (17,505)        |
| Incremento (disminución) en obligaciones acumuladas                                    | 32,152            | (41,971)        |
| Incremento de ingresos diferidos   | <u>1,318,985</u>  | <u>19,201</u>   |
| Efectivo proveniente de actividades de operación                                       | 728,235           | 82,590          |
| Impuesto a la renta pagado   | <u>(48,835)</u>   | <u>(41,279)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                  | <u>679,400</u>    | <u>41,311</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:  |                   |                 |
| Adiciones de equipo y vehículos y total efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(62,672)</u>   | <u>(19,866)</u> |
| EFECTIVO Y BANCOS:   |                   |                 |
| Incremento neto durante el año   | 616,728           | 21,445          |
| Saldos al comienzo del año   | <u>134,038</u>    | <u>112,593</u>  |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO  | <u>750,766</u>    | <u>134,038</u>  |

  
Sandra Estrada  
Representante Legal

  
Raúl Mendoza  
Gerente Financiero

  
Integralserve Management  
Contadores

## **ROCKWELL AUTOMATION ECUADOR CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Rockwell Automation Ecuador Cía. Ltda. (la Compañía), es una subsidiaria de Rockwell Automation International Holdings LLC de Estados Unidos de América y fue constituida en Ecuador el 7 de febrero del 2008 como una compañía limitada. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, en la Calle Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso.

Su objeto social es la venta de motores eléctricos e industriales y de control de automatización, prestación de servicios técnicos administrativos y de supervisión en la ingeniería industrial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal de la Compañía alcanza 6 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes mantenidas en bancos locales.

**2.4 Inventarios** - Son presentados al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio estimado de venta, menos los costos necesarios para efectuar la venta. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición actual, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

**2.4.1 Trabajos en proceso** - Corresponden a las horas cargadas por concepto de capacitaciones, mantenimiento, programación, reporte de gastos, etc., de los profesionales especializados encargados de prestar el servicio a los clientes.

**2.4.2 Inventario de mercaderías** - Al costo de importación de los equipos más todos los costos atribuibles a su nacionalización.

**2.4.3 Materiales en tránsito** - Al costo de importación de los equipos más los costos relacionados con la nacionalización.

Los inventarios son valuados al costo promedio ponderado.

**2.5 Muebles, equipos y vehículos**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de muebles, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles, equipos y vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, los muebles, equipos y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de muebles, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de muebles, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u>        | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--------------------|----------------------------|
| Equipos diversos   | 10                         |
| Vehículos          | 5                          |
| Muebles y enseres  | 10                         |
| Equipos de cómputo | 3                          |

**2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles** - La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.7 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 2.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.9 Beneficios definidos**

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido, las obligaciones por beneficios definidos se determinan anualmente con base a estudios actuariales realizados por un actuario independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.
- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.
- 2.10.1 La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

- 2.11.1 Venta de bienes** - Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo

general, al momento de la entrega de los bienes y aceptación del cliente. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la comercialización de equipos y repuestos para las industrias minera, petroquímica, eléctrica, hidroeléctrica y de manufactura en general.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

**2.11.2 Venta de servicios** - Los ingresos procedentes de los proyectos en ejecución se reconocen en función al grado de terminación y con la aprobación del servicio prestado por parte del cliente. El grado de terminación se mide en función de los costos incurridos a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, como un porcentaje sobre los costos totales para cada contrato. Las facturaciones anticipadas de los servicios se reconocen como ingresos diferidos y se devengan en función del servicio prestado.

**2.12 Costos y gastos** - El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes y servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.

**2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene como activos financieros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

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 provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.15.1 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.16 Normas nuevas y revisada sin efecto material sobre los estados financieros** - Durante el año 2013, la Compañía aplicó las siguientes normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

#### ***Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral***

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de partidas en otro resultado integral. Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se han modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones

a la NIC 1 no dan lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

***NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)***

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la “banda de fluctuación” permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficios definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

El efecto de la aplicación de la NIC 19 en el año 2012, fue disminuir la pérdida del año en US\$1 mil e incrementar el otro resultado integral por el mencionado importe.

La Administración de la Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                    | <u>Título</u>  | <u>Efectiva a partir</u> |
|--------------------------------|--|--------------------------|
| NIIF 9                         | Instrumentos financieros   | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015            |
| Enmiendas a la NIC 32          | Compensación de activos y activos Financieros                        | Enero 1, 2014            |

***NIIF 9 Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

***Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros***

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Estimación para cuentas incobrables*** - La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, realizando un análisis individualizado de cada cliente.
- 3.2 *Estimación de vidas útiles de muebles, equipos y vehículos*** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

**3.3 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período considerando los bonos del gobierno.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en bancos corresponde a depósitos en cuentas bancarias en instituciones financieras locales, de libre disponibilidad.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|  | ... Diciembre 31,...        |                 |
|--|-----------------------------|-----------------|
|  | <u>2013</u>                 | <u>2012</u>     |
|  | (en U.S. dólares)           |                 |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> |                             |                 |
| Clientes                               | 2,921,757                   | 766,330         |
| Compañías relacionadas (Nota 19)       |                             | 29,370          |
| Provisión para cuentas dudosas         | <u>(21,020)</u>             | <u>(29,826)</u> |
| Subtotal                               | 2,900,737                   | 765,874         |
| Otras cuentas por cobrar               | <u>                    </u> | <u>2,113</u>    |
| Total                                  | <u>2,900,737</u>            | <u>767,987</u>  |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 360 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 1 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|         | ... Diciembre 31,... |               |
|---------|----------------------|---------------|
|         | <u>2013</u>          | <u>2012</u>   |
|         | (en U.S. dólares)    |               |
| Hasta:  |                      |               |
| 30 días | 350,274              |               |
| 90 días | <u>332</u>           | <u>19,048</u> |
| Total   | <u>350,606</u>       | <u>19,048</u> |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                |
| Saldos al comienzo del año | 29,826            | 8,706          |
| Provisión                  |                   | 29,826         |
| Reversiones                | <u>(8,806)</u>    | <u>(8,706)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>21,020</u>     | <u>29,826</u>  |

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,... |               |
|---------------------------|----------------------|---------------|
|                           | <u>2013</u>          | <u>2012</u>   |
|                           | (en U.S. dólares)    |               |
| Trabajos en proceso       | 67,821               |               |
| Inventario de mercaderías | 46,108               | 15,641        |
| Importaciones en tránsito | <u>259,127</u>       | <u>8,623</u>  |
| Total                     | <u>373,056</u>       | <u>24,264</u> |

Trabajos en proceso - Corresponden a las horas cargadas por concepto de capacitaciones, mantenimiento, programación, reporte de gastos, etc. de los profesionales especializados encargados de prestar el servicio a los clientes.

## 7. MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Un resumen de muebles, equipos y vehículos es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31,... |                 |
|------------------------|----------------------|-----------------|
|                        | <u>2013</u>          | <u>2012</u>     |
|                        | (en U.S. dólares)    |                 |
| Costo                  | 142,467              | 79,795          |
| Depreciación acumulada | <u>(57,203)</u>      | <u>(43,874)</u> |
| Total                  | <u>85,264</u>        | <u>35,921</u>   |
| <i>Clasificación:</i>  |                      |                 |
| Equipos diversos       | 22,281               | 14,344          |
| Vehículos              | 53,185               | 21,404          |
| Muebles y enseres      | 9,769                |                 |
| Equipos de cómputo     | <u>29</u>            | <u>173</u>      |
| Total                  | <u>85,264</u>        | <u>35,921</u>   |

Los movimientos de muebles, equipos y vehículos fueron como sigue:

|   | <u>Equipos<br/>diversos</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipos de<br/>cómputo</u> | <u>Total</u>    |
|---|-----------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------|
|   | ... (en U.S. dólares) ...   |                  |                              |                               |                 |
| <i>Costo:</i>                           |                             |                  |                              |                               |                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011       | 23,578                      | 33,571           |                              | 2,773                         | 59,922          |
| Adiciones                               | <u>          </u>           | <u>19,873</u>    | <u>          </u>            | <u>          </u>             | <u>19,873</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012       | 23,578                      | 53,444           |                              | 2,773                         | 79,795          |
| Adiciones                               | <u>9,863</u>                | <u>42,790</u>    | <u>10,019</u>                | <u>          </u>             | <u>62,672</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013       | <u>33,441</u>               | <u>96,234</u>    | <u>10,019</u>                | <u>2,773</u>                  | <u>142,467</u>  |
| <i>Depreciación acumulada:</i>          |                             |                  |                              |                               |                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011       | (6,854)                     | (23,102)         |                              | (1,863)                       | (31,819)        |
| Gasto por depreciación                  | <u>(2,380)</u>              | <u>(8,938)</u>   | <u>          </u>            | <u>(737)</u>                  | <u>(12,055)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012       | (9,234)                     | (32,040)         |                              | (2,600)                       | (43,874)        |
| Gasto por depreciación                  | <u>(1,926)</u>              | <u>(11,009)</u>  | <u>(250)</u>                 | <u>(144)</u>                  | <u>(13,329)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013       | <u>(11,160)</u>             | <u>(43,049)</u>  | <u>(250)</u>                 | <u>(2,744)</u>                | <u>(57,203)</u> |
| Saldos netos al 31 de diciembre de 2013 | <u>22,281</u>               | <u>53,185</u>    | <u>9,769</u>                 | <u>29</u>                     | <u>85,264</u>   |

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRA CUENTAS POR PAGAR

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

|                                  | ... Diciembre 31,... |                |
|----------------------------------|----------------------|----------------|
|                                  | <u>2013</u>          | <u>2012</u>    |
|                                  | (en U.S. dólares)    |                |
| Proveedores locales              | 58,981               | 55,029         |
| Compañías relacionadas (Nota 18) | 2,218,763            | 492,518        |
| Provisiones                      | 104,677              | 8,471          |
| Otros                            | <u>51,279</u>        | <u>13,376</u>  |
| Total                            | <u>2,433,700</u>     | <u>569,394</u> |

## 9. IMPUESTOS

9.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,... |                   |
|---|----------------------|-------------------|
|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>       |
|   | (en U.S. dólares)    |                   |
| <i>Activos por impuestos corrientes:</i>                  |                      |                   |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD                     | 246,539              | 34,253            |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones            | 241,194              | 230,352           |
| Crédito tributario de impuesto a la renta                 | <u>44,279</u>        | <u>34,243</u>     |
| Total   | <u>532,012</u>       | <u>298,848</u>    |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>                  |                      |                   |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar | 17,285               | 15,978            |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar | 9,233                | 6,393             |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar           | <u>110,934</u>       | <u>          </u> |
| Total   | <u>137,452</u>       | <u>22,371</u>     |

**9.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|  | <u>2013</u>       | <u>2012</u>   |
|--|-------------------|---------------|
|  | (en U.S. dólares) |               |
| Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta (el año 2012 incluye efectos de otro resultado integral) | 100,016           | (26,098)      |
| Gastos no deducibles   | <u>76,400</u>     | <u>81,588</u> |
| Utilidad gravable  | <u>176,416</u>    | <u>55,490</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)  | <u>38,799</u>     | <u>12,763</u> |
| Anticipo calculado (3)   | <u>15,864</u>     | <u>9,286</u>  |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados   | <u>38,799</u>     | <u>12,763</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

**9.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | (34,243)          | 41,279          |
| Provisión del año          | 38,799            | 12,763          |
| Pagos efectuados           | <u>(48,835)</u>   | <u>(88,285)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>(44,279)</u>   | <u>(34,243)</u> |

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente.

#### 9.4 Aspectos Tributarios:

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios un incremento en la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas locales y del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

### 11. INGRESOS DIFERIDOS

Un detalle de ingresos diferidos es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31,... |                   |
|-------------------------|----------------------|-------------------|
|                         | <u>2013</u>          | <u>2012</u>       |
|                         | (en U.S. dólares)    |                   |
| GLP Ecuador             | 962,955              | 263,579           |
| Montecz S.A.            | 487,317              |                   |
| La Llave de El Comercio | <u>132,292</u>       | <u>          </u> |
| Total                   | <u>1,582,564</u>     | <u>263,579</u>    |

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31,... |               |
|---------------------------|----------------------|---------------|
|                           | <u>2013</u>          | <u>2012</u>   |
|                           | (en U.S. dólares)    |               |
| Participación a empleados | 23,676               | 6,036         |
| Beneficios sociales       | 28,282               | 13,460        |
| Otros beneficios          | <u>1,128</u>         | <u>1,438</u>  |
| Total                     | <u>53,086</u>        | <u>20,934</u> |

***Participación a empleados*** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>     |
|----------------------------|-------------------|-----------------|
|                            | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | 6,036             | 50,487          |
| Provisión del año          | 17,640            | 6,036           |
| Pagos efectuados           | _____             | <u>(50,487)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>23,676</u>     | <u>6,036</u>    |

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31,... |               |
|---------------------|----------------------|---------------|
|                     | <u>2013</u>          | <u>2012</u>   |
|                     | (en U.S. dólares)    |               |
| Jubilación patronal | 16,396               | 10,691        |
| Desahucio           | <u>4,459</u>         | <u>2,709</u>  |
| Total               | <u>20,855</u>        | <u>13,400</u> |

**13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                                       | <u>2013</u>       | <u>2012</u>   |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                       | (en U.S. dólares) |               |
| Saldos al comienzo del año            | 10,691            | 6,627         |
| Costo de los servicios                | 4,354             | 2,703         |
| Costo por intereses                   | 748               | 464           |
| Efectos de remediones:                |                   |               |
| Pérdidas provenientes de experiencias | <u>603</u>        | <u>897</u>    |
| Saldos al fin del año                 | <u>16,396</u>     | <u>10,691</u> |

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                            | <u>2013</u>       | <u>2012</u>  |
|----------------------------|-------------------|--------------|
|                            | (en U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 2,709             | 1,580        |
| Costo de los servicios     | 1,130             | 688          |
| Costo por intereses        | 187               | 109          |
| Pérdidas actuariales       | <u>433</u>        | <u>332</u>   |
| Saldos al fin del año      | <u>4,459</u>      | <u>2,709</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio 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 hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento variaría en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$3 mil (aumentaría por US\$2 mil).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$3 mil (disminuiría por US\$3 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

|  | ... Diciembre 31,... |             |
|--|----------------------|-------------|
|  | <u>2013</u>          | <u>2012</u> |
|  | %                    | %           |
| Tasa(s) de descuento                     | 7.00                 | 7.00        |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00                 | 3.00        |

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

|   | ... Diciembre 31,... |              |
|---|----------------------|--------------|
|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>  |
|   | (en U.S. dólares)    |              |
| Costo de los servicios  | 5,484                | 3,391        |
| Costo por intereses   | <u>935</u>           | <u>573</u>   |
| Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados | 6,419                | 3,964        |
| Nuevas mediciones:  |                      |              |
| Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia          |                      |              |
| y subtotal costo de beneficios definidos reconocido             | <u>1,036</u>         | <u>1,229</u> |
| en otro resultado integral                                      |                      |              |
| Total   | <u>7,455</u>         | <u>5,193</u> |

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas.

- 14.1 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.
- 14.2 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

**Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

- 14.3 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la Administración bajo el control de la Gerencia, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 14.4 Riesgo de capital** - Los objetivos de la Compañía en la gestión de capital incluyen: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el fin de generar una rentabilidad para sus socios, y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del capital.
- 14.5 Riesgo de crédito** - El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo crediticio relacionado con las cuentas por cobrar por servicios prestados se encuentra mitigado, considerando que la cartera de clientes no es extensa, y que el período de liquidación de dichas cuentas por cobrar es alrededor de treinta días. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

**14.6 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|  | ... Diciembre 31, ... |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | <u>2013</u>           | <u>2012</u>    |
|  | (en U.S. dólares)     |                |
| <i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>                  |                       |                |
| Efectivo en bancos (Nota 4)  | 750,766               | 134,038        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)       | <u>2,900,737</u>      | <u>767,987</u> |
| Total  | <u>3,651,503</u>      | <u>902,025</u> |
| <i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>                  |                       |                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total | <u>2,433,700</u>      | <u>569,394</u> |

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 101,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**15.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,... |                 |
|---|----------------------|-----------------|
|   | <u>2013</u>          | <u>2012</u>     |
|   | (en U.S. dólares)    |                 |
| Utilidades retenidas - distribuibles  | 353,408              | 293,231         |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>(27,000)</u>      | <u>(27,000)</u> |
| Total   | <u>326,408</u>       | <u>266,231</u>  |

Los saldos de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

## 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

|                       | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|-----------------------|-------------------|------------------|
|                       | (en U.S. dólares) |                  |
| Venta de bienes       | 3,280,421         | 879,669          |
| Proyectos y servicios | <u>1,520,786</u>  | <u>1,141,903</u> |
| Total                 | <u>4,801,207</u>  | <u>2,021,572</u> |

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

|                          | <u>2013</u>                | <u>2012</u>      |
|--------------------------|----------------------------|------------------|
|                          | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas          | 3,962,701                  | 1,462,460        |
| Gastos de ventas         | 607,387                    | 494,602          |
| Gastos de administración | <u>131,471</u>             | <u>69,746</u>    |
| Total                    | <u>4,701,559</u>           | <u>2,026,808</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                 | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
|                                 | (en U.S. dólares) |                  |
| Consumo de inventarios          | 2,677,088         | 715,178          |
| Costos de proyectos y servicios | 1,285,613         | 893,112          |
| Gastos de personal              | 612,678           | 300,034          |
| Gastos viaje y transportación   | 96,641            | 52,009           |
| Depreciaciones                  | 13,329            | 12,055           |
| Gratificaciones                 | 8,591             | 14,294           |
| Jubilación patronal y desahucio | 6,419             | 3,964            |
| Atenciones a clientes           | 1,090             | 8,367            |
| Ferias y exposiciones           | 110               | 317              |
| Cuentas incobrables             |                   | 21,120           |
| Demostraciones                  |                   | <u>6,358</u>     |
| Total                           | <u>4,701,559</u>  | <u>2,026,808</u> |

## 18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora de la Compañía es Rockwell Automation Inc., constituida en Estados Unidos.

**18.1 Transacciones Comerciales** - Rockwell Automation Ecuador efectúa transacciones con compañías relacionadas en Perú, Canadá, Colombia y Estados Unidos principalmente. Las transacciones comerciales con partes relacionadas se detallan a continuación:

|                                  | Venta de bienes                    |             | Compra de bienes |             |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                  | <u>2013</u>                        | <u>2012</u> | <u>2013</u>      | <u>2012</u> |
|                                  | ... (en miles de U.S. dólares) ... |             |                  |             |
| Rockwell Automation de Perú S.A. | 74                                 | 210         | 409              | 203         |
| Rockwell Automation Canadá       |                                    | 8           | 1                | 12          |
| Rockwell Automation Inc.         |                                    |             | 1,256            | 219         |
| Rockwell Colombia S.A.           | 8                                  |             | 29               | 25          |
| Rockwell Venezuela               |                                    |             | 10               | 10          |
| Rockwell Do Brasil S.A.          |                                    |             | 162              |             |
| Rockwell India                   |                                    |             | 1                |             |
| Rockwell Automation Houston      | —                                  | —           | <u>5</u>         | —           |
| Total                            | <u>82</u>                          | <u>218</u>  | <u>1,873</u>     | <u>469</u>  |

**18.2 Saldos con Partes Relacionadas** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

|                                  | Saldos adeudados por partes relacionadas           |               | Saldos adeudados a partes relacionadas |                |
|----------------------------------|--|---------------|--|----------------|
|                                  | <u>2013</u>  | <u>2012</u>   | <u>2013</u>                            | <u>2012</u>    |
|                                  | ... Diciembre 31, ...<br>... (en U.S. dólares) ... |               |  |                |
| Rockwell Mequon                  |  |               | 1,944,776                              | 95,498         |
| Rockwell Automation de Perú S.A. |  | 21,127        | 235,591                                | 203,133        |
| Rockwell Automation Canadá       |  | 8,243         | -                                      | 11,806         |
| Rockwell Colombia S.A.           |  |               | 34,625                                 | 25,087         |
| Rockwell Venezuela               |  |               | -                                      | 10,090         |
| Rockwell Milkwakee               |  |               | 2,430                                  | 146,904        |
| Rockwell México                  | —  | —             | <u>1,341</u>                           | —              |
| Total                            | <u>—</u>   | <u>29,370</u> | <u>2,218,763</u>                       | <u>492,518</u> |

### 18.3 Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

|                     | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|---------------------|-------------------|----------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos fijos       | 40,896            | 38,322         |
| Sueldos variables   | 60,314            | 65,155         |
| Beneficios sociales | <u>28,888</u>     | <u>8,913</u>   |
| Total               | <u>130,098</u>    | <u>112,390</u> |

## 19. COMPROMISOS

Un resumen de los principales compromisos de la Compañía es como sigue:

- **Contrato con GLP Ecuador UTE** - Durante el año 2013, la Compañía celebró con Consorcio GLP Ecuador UTE un adendum del contrato de Suministro y construcción de obras civiles, obras electromecánicas, obras de automatización, obras de instrumentación y obras de telecomunicaciones para el proyecto Terminal Marino y Planta de almacenamiento de GLP en Monteverde en Santa Elena - Ecuador, el contrato se extiende hasta el año 2014.
- **Contrato de distribución La Llave de Comercio S.A** - Durante el año 2013, se celebró el contrato de distribución de los productos importados por Rockwell Automation en Ecuador.

## 20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (junio 25, 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

## 21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 25 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.