

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE
FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
IMFRISA**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 03 de marzo del 2014

A los señores Accionistas y Directorio de:

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 03 de marzo del 2014

A los señores Accionistas y Directorio de:

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
IMFRISA**

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio

No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

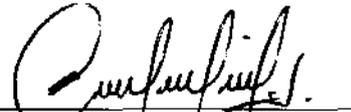
INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,257,023	605,001
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	7	3,807,836	3,234,452
Compañías relacionadas	14	94,363	27,342
Otras cuentas por cobrar		116,533	112,027
Activo por impuestos corrientes		830,221	633,634
Inventarios	8	4,033,361	3,878,252
Total del activo corriente		<u>11,139,337</u>	<u>8,490,708</u>
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	20	43,957	39,807
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	1,335,276	1,263,382
OTROS ACTIVOS		<u>3,431</u>	<u>3,431</u>
Total del activo		<u><u>12,522,001</u></u>	<u><u>9,797,328</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		118,561	189,471
Compañías relacionadas	14	3,221,622	2,555,151
Otras cuentas por pagar		179,930	234,595
Accionistas	10	1,984,275	510,560
Pasivo por impuestos corrientes	11	956,023	1,048,805
Préstamos	12	1,504,984	808,075
Provisiones sociales	13	429,351	456,620
Total del pasivo corriente		<u>8,394,746</u>	<u>5,803,277</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	393,626	342,750
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>3,733,629</u>	<u>3,651,301</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>12,522,001</u></u>	<u><u>9,797,328</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Carlos García
 Gerente General

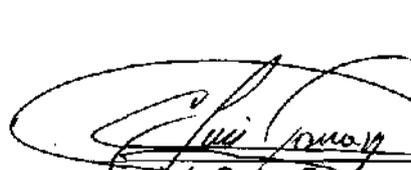

 Ing. Javier Marca
 Gerente Financiero


 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

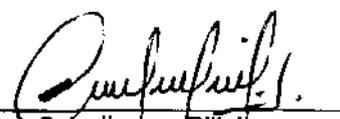
INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		27,878,397	29,498,980
Costo de ventas		(23,409,539)	(24,066,156)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		4,468,858	5,432,824
Gastos operativos			
Gastos de administración	19	(633,751)	(596,439)
Gastos de ventas	19	(1,346,279)	(1,298,297)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		2,488,828	3,538,088
Resultado financiero, neto		(122,904)	(101,654)
Otros ingresos (egresos), neto		18,997	(827,990)
Participación trabajadores		(357,738)	(391,267)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,027,183	2,217,177
Impuesto a la renta	20	(452,138)	(504,092)
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral del año		<u>1,575,045</u>	<u>1,713,085</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Carlos García
 Gerente General


 Ing. Javier Marca
 Gerente Financiero


 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados			
	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Legal	Facultativa	Capital	Conversión NIIF	Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	574,561	4,451	287,281	308	6,931	(30,998)	2,314,373	3,156,907
Apropiación de reserva legal	-	-	134,959	-	-	-	(134,959)	-
Aumento de capital	1,095,683	-	-	-	-	-	(1,095,683)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(1,218,691)	(1,218,691)
Resultado Integral del año	-	-	-	-	-	-	1,713,085	1,713,085
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,670,244	4,451	422,240	308	6,931	(30,998)	1,578,125	3,651,301
Apropiación de reserva legal	-	-	192,912	-	-	-	(157,504)	35,408
Aumento de capital	50,000	-	-	-	-	-	(50,000)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(1,528,125)	(1,528,125)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,575,045	1,575,045
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,720,244	4,451	615,152	308	6,931	(30,998)	1,417,541	3,733,629

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Luis Canos García
 Gerente General


 Ing. Javier-Marcia
 Gerente Financiero


 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

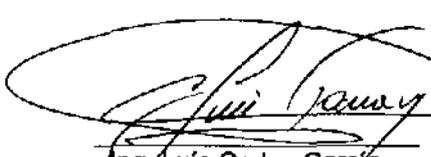
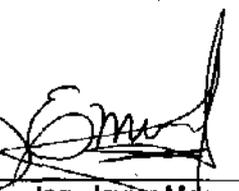
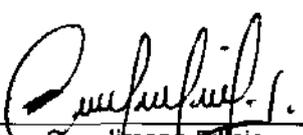
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	27,237,992	30,167,086
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,956,630)	(26,776,525)
Resultado financiero, neto	(122,904)	(101,654)
Impuesto a la renta	(452,138)	(504,092)
Otros Ingresos (egresos), neto	18,997	(827,990)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,725,317</u>	<u>1,956,825</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	(242,079)	(535,073)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(242,079)</u>	<u>(535,073)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones financieras	696,909	(142,307)
Dividendos pagados	(1,528,125)	(1,218,691)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(831,216)</u>	<u>(1,360,998)</u>
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	1,652,022	60,754
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	605,001	544,247
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>2,257,023</u>	<u>605,001</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del año	1,575,045	1,713,085
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	170,185	138,180
Provisión para cuentas incobrables	39,596	33,678
Provisión para jubilación patronal	50,876	77,040
Provisión para deterioro de inventarios	4,643	-
Activo para impuesto diferido	(4,150)	(9,412)
	<u>1,836,195</u>	<u>1,952,571</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(680,001)	634,428
Inventarios	(163,109)	(536,441)
Impuestos anticipados	(196,587)	(219,851)
Documentos y cuentas por pagar	2,048,870	(348,614)
Obligaciones fiscales	(92,782)	335,921
Provisiones	(27,269)	138,611
	<u>2,725,317</u>	<u>1,958,825</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>2,725,317</u></u>	<u><u>1,958,825</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

		
Ing. Luis Carlos García Gerente General	Ing. Javier Marca Gerente Financiero	Sra. Jimena Pilla Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. IMFRISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fue constituida mediante escritura pública del 07 de noviembre de 1973 y su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. Actualmente la actividad de la Compañía se centra en la importación y comercialización de partes y piezas automotrices; y, desde el año 2011 realiza el ensamblaje de módulos de suspensión.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Chaid Neme (grupo empresarial domiciliado en Colombia). Para cumplir con su actividad económica realiza compras de inventarios a proveedores del mismo grupo económico. Por lo cual las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de la vinculación y acuerdos existentes con sus empresas relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Industrias de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	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 pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

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

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende sus productos y servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores que son equivalentes a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

f) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

g) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

h) 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 necesarios para llevar a cabo la venta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

i) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3-4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

j) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta corriente

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 del 22% (2012 – 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2011 – 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció 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 definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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.

I) Beneficios a los trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

m) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

n) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

o) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración 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 provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **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.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2,257,023</u>	<u>605,001</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Clientes	3,807,836	3,234,452
Compañías relacionadas	94,363	27,342
Otras cuentas por cobrar	<u>116,533</u>	<u>112,027</u>
Total de activos financieros	<u><u>6,275,755</u></u>	<u><u>3,978,822</u></u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Pasivos financieros medidos al costo		
Proveedores	118,561	189,471
Compañías relacionadas	3,221,622	2,555,151
Otras cuentas por pagar	175,780	234,595
Préstamos	<u>1,504,984</u>	<u>808,075</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>5,020,947</u></u>	<u><u>3,787,292</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo; cuentas y documentos por cobrar; y, cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los préstamos devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	47,661	64,352
Banco de Guayaquil S.A.	332,240	81,022
Banco Internacional S.A.	1,486,271	45,940
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	5,666	180,775
Citibank NY	285,407	47,793
Fondos fijos y por depositar		
Caja fuerte	98,068	183,409
Caja chica	1,710	1,710
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>2,257,023</u></u>	<u><u>605,001</u></u>

NOTA 7 – CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Omnibus BB transportes S.A.	1,809,988	1,348,299
Freno seguro	3,468	43,021
General Motors del Ecuador S.A.	5	16,585
La casa del freno	58,351	51,029
Santiago Burneo	967	13,927
Frenarsa	25,542	17,591
Oro frenos	14,690	13,236
Garzón Soria Willyams Francisco	30,446	23,030
Otros menores	2,029,471	1,833,230
Menos		
Provisión para cuentas dudosas	(165,092)	(125,496)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>3,807,836</u></u>	<u><u>3,234,452</u></u>

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES
(Continuación)

Los saldos según la antigüedad comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Antigüedad de la cartera		
0 a 30 días	2,489,495	2,104,792
31 a 60 días	703,274	609,139
61 a 90 días	502,567	356,271
91 a 120 días	151,597	140,764
más de 120 días	145,959	138,323
Total	(1) <u>3,992,892</u>	<u>3,349,289</u>

(1) El saldo incluye cartera comercial, cheques devueltos y cartera vencida superior a un año.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	125,496	91,818
Adiciones	39,596	33,678
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u>165,092</u>	<u>125,496</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	1,454,123	1,417,354
Producto terminado	1,810,184	2,326,945
Suministros y materiales	1,149	1,383
Envoltorios y embalajes	3,211	5,700
Repuestos y uniformes	225	225
Mercaderías en tránsito	774,695	132,228
Menos:		
Deterioro de inventarios	(10,226)	(5,583)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>4,033,361</u>	<u>3,878,252</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – INVENTARIOS
(Continuación)**

Los movimientos del año del deterioro de los inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	5,583	9,639
Adiciones	4,643	-
Utilizaciones	-	(4,056)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u>10,226</u>	<u>5,583</u>

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	927,465	891,592	5%
Maquinaria y equipo	372,304	361,199	10%
Muebles y enseres	169,256	127,975	10%
Equipo de computación	114,126	101,123	33%
Vehículos	130,909	130,909	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	106,371	106,371	
Otros no depreciables	339	339	
Activos en tránsito	133,697	851	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>1,954,467</u>	<u>1,720,359</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(619,191)	(456,977)	
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,335,276</u>	<u>1,263,382</u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	1,263,382	866,489
Adiciones y retiros (netos)	242,079	535,073
Depreciación del año	(170,185)	(138,180)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u>1,335,276</u>	<u>1,263,382</u>

NOTA 10 – ACCIONISTAS

Corresponde a dividendos por pagar a los Accionistas de la Compañía por un valor de US\$. 1.984.275 (2012 – US\$. 510.560).

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	452,138	513,504
Impuesto a la renta de funcionarios	3,059	1,795
Impuesto al valor agregado (IVA)	315,187	378,266
Retenciones del impuesto al valor agregado	10,439	17,852
Retenciones del impuesto a la renta	8,255	26,784
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	166,945	110,604
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>956,023</u>	<u>1,048,805</u>

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos bancarios		
Banco Internacional S.A.	(1) 1,004,984	808,075
Banco de Guayaquil S.A.	(2) 500,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,504,984</u>	<u>808,075</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

- (1) Corresponde a una operación de crédito contratada en octubre del 2013 y vence en septiembre del 2016. Esta obligación devenga una tasa de interés nominal del 8.50% anual.
- (2) Corresponde a una operación de crédito contratada en septiembre del 2013 y vence en abril del 2014. Esta obligación devenga una tasa de interés nominal del 8.64% anual.

NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	12,656	15,015
Décimo tercer sueldo	9,354	8,406
Décimo cuarto sueldo	10,814	9,058
15% Participación trabajadores	357,738	391,267
Aporte individual IESS	10,496	9,759
Aporte patronal IESS	13,610	12,696
Fondos de reserva	2,404	2,152
Préstamos quirografarios	5,969	5,197
Otras menores	6,310	3,070
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>429,351</u>	<u>456,620</u>

NOTA 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de producto terminado	-	135,953
Compras de producto terminado	19,498,220	20,687,472
Asistencia técnica	-	100,000

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Gabriel de Colombia S.A.	25,455	24,882
Bonem S.A.	-	2,160
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	-	300
Amortipartes	68,908	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>94,363</u>	<u>27,342</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	427,698	333,126
Imal S.A.	462,585	370,793
Gabriel de Colombia S.A.	2,087,378	1,429,503
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	-	121,118
Bonem S.A.	243,961	300,611
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>3,221,622</u>	<u>2,555,151</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	319,551	279,942
Desahucio	(2)	74,075	62,808
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>393,626</u>	<u>342,750</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de 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 (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del 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.

NOTA 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2012 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2013 se encuentra en proceso de elaboración de dicho informe integral y anexos.

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Año 2013

La Compañía al cierre del año 2012 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 23% al 13%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 50.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de diciembre del 2013. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 1.720.244 dividido en 1.720.244 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2012

La Compañía al cierre del año 2011 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 24% al 14%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 1.095.683, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 28 de diciembre del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 1.670.244 dividido en 1.670.244 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA

(Ver página siguiente)

**NOTA 19 – GASTOS POR NATURALEZA
(Continuación)**

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

<u>2013</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	285,383	427,813	713,196
Fletes	-	168,480	168,480
Publicidad	-	92,935	92,935
Depreciaciones	28,340	28,732	57,072
Impuestos y otros	34,998	-	34,998
Vigilancia	33,209	-	33,209
Outsourcing sistemas	37,655	31,038	68,693
Honorarios	93,263	15,485	108,748
Comisiones e incentivos	-	296,336	296,336
Viáticos	31,873	86,178	118,051
Asistencia técnica	-	-	-
Teléfono, internet y fax	10,049	26,947	36,996
Provisión cuentas incobrables	-	39,597	39,597
Otras menores	78,981	132,735	211,716
	<u>633,751</u>	<u>1,346,276</u>	<u>1,980,027</u>

<u>2012</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	258,914	375,776	634,690
Fletes	-	146,452	146,452
Publicidad	-	54,799	54,799
Depreciaciones	21,424	21,667	43,091
Impuestos y otros	38,198	-	38,198
Vigilancia	32,342	-	32,342
Outsourcing sistemas	21,305	22,643	43,948
Honorarios	101,043	31,003	132,046
Comisiones e incentivos	-	271,807	271,807
Viáticos	31,032	77,500	108,532
Asistencia técnica	-	100,000	100,000
Teléfono, internet y fax	10,539	18,735	29,274
Provisión cuentas incobrables	-	33,677	33,677
Otras menores	81,642	144,238	225,880
	<u>596,439</u>	<u>1,298,297</u>	<u>1,894,736</u>

NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	39,807	30,395
Jubilación patronal		
Adiciones	9,601	17,224
Utilizaciones	(5,451)	(7,812)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>43,957</u>	<u>39,807</u>
Conciliación del impuesto a la renta corriente		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuesto diferido</u>		
Diferencias temporales	<u>4,150</u>	<u>(9,412)</u>
	4,150	(9,412)
<u>Impuesto corriente</u>		
Impuesto a la renta del año	447,988	513,504
saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>452,138</u>	<u>504,092</u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 20 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2,384,921	2,608,444
(-) Participación trabajadores	(357,738)	(391,267)
(+) Gastos no deducibles en el país	34,800	56,707
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(6,809)	(19,517)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>2,055,174</u>	<u>2,254,367</u>
Valor a reinvertir (12% y 13%)	-	50,000
Valor a no reinvertir (22% y 23%)	2,055,174	2,204,367
Impuesto a la renta causado	452,138	513,504
(-) Retenciones en la fuente	(246,182)	(271,051)
(-) Crédito por impuesto a la salida de divisas	(544,980)	(332,133)
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(339,024)</u></u>	<u><u>(89,680)</u></u>

Además 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 aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (03 de marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de fecha 03 de marzo del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.