

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 10 de junio de 1988, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 28 de septiembre de 1993 amplió el plazo de duración de la Compañía a cincuenta años a contarse desde la fecha, mismo plazo que podría ampliarse o reducirse. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante resolución No. 92.1.2.1.1425 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre de 1992, aprobó el cambio de nombre de **Industria Eléctrica Kieme Cía. Ltda.** a **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.**, e inscrita en el registro mercantil el 24 de Abril de 1992.

2. Operaciones

El objeto de la compañía es la fabricación, importación, distribución, comercialización y exportación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; de electrodomésticos, línea blanca de uso doméstico o industrial, materia prima y semielaborados. En definitiva la compañía para el cumplimiento de sus fines podrá establecer agencias de fabricación y ventas dentro o fuera del territorio ecuatoriano, pudiendo asociarse a otras Compañía existentes o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales, por lo que podrá realizar toda clase de actos o contratos de comercio que sean permitidos por las Leyes Ecuatorianas y que, desde luego guarden relación con su objetivo.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

La compañía de acuerdo a la sección 3 de la NIIF para Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la Administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de la planta y equipos

La determinación de las vidas útiles definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, proveedores y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden al costo amortizado utilizando

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro; sin embargo, considerando que las ventas realizadas a clientes por la Compañía se manejan en condiciones normales de crédito las cuales no superan los 60 días plazo, las transacciones mencionadas no incluyen una transacción de financiamiento por lo cual las cuentas por cobrar no se descuentan y se registran al valor de la contrapartida por concepto de la entrega de los productos o servicios

Al final de cada período la Administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del período, una pérdida por deterioro.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros por préstamos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato, se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado 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.

g) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

h) Planta y equipos-neto

Son reconocidos como planta y equipos aquellos bienes para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

i) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

ii) Medición en el reconocimiento inicial

La planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iii) Medición posterior

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

i) Depreciación de la planta y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Instalaciones	10%
Equipo de computación	33%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Intangibles

Son considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

i) Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para usar los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 5 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

l) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

m) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

o) Ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de material eléctrico a terceros.

i) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

j) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos en instituciones financieras del país.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

k) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

4. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	100	100
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	93.816	80.149
Instituciones financieras del exterior	2.566	2.591
Total	96.482	82.840

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1):		
Cuentas por cobrar clientes	665.578	546.108
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar empleados	5.796	7.796
Anticipo proveedores	12.582	
Otros anticipos	235	6.537
Otras cuentas por cobrar	2.710	2.710
	21.323	17.043
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente del período	10.243	
Crédito tributario IVA	4.548	10.617
	14.791	10.617

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la política de crédito de la venta a clientes es a 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por cobrar por clientes es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comercial M Y	249.575	167.909
Electro Braver Cia. Ltda.	77.600	100.285
Profermaco Cia. Ltda.	78.240	76.821
Color Satelec	35.129	47.134
Alvaro Iván Morales Jácome (Ferrimza)	20.545	21.188
Comercial Jaramillo	17.551	15.901
Comercial Amperio	11.765	13.425
Importadora Eléctrica Alvarado	6.666	12.267
Jvm Electric		9.870
Almacén Juan Montero Cia. Ltda.	9.272	9.195
Teresa Mejía (Eléctrica Comercial Mejía)	35.529	8.891
Maria Gabriela Geller	13.445	8.028
Origenlight		5.728
Almacén Carlos Mayorga	6.843	5.640
Megaprofer S.A.	10.067	5.632
Electric Power	5.312	4.108
Manuel Antonio Morales		4.011
Oswaldo Lagla Taipe		3.869
Comgiel S.A.	11.005	3.849
Luna Sandra (Oroluz Iluminación)	11.400	3.741
Consel	3.654	
Illuminate	5.315	
Varios clientes menores	56.665	18.616
Saldos al fin del año	665.578	546.108

6. Inventarios

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

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado (1)	567.742	384.519
Materia prima	3.368	5.730
Importaciones en tránsito	71.517	780.754
Provisión por obsolescencia (nota-15)	(15.907)	(6.468)
Saldos al fin del año	626.720	1.164.535

(1) Corresponde a material eléctrico, interruptores, conmutadores, etc., entre los principales productos que mantiene la Compañía.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

7. Planta y equipo-neto

Los movimientos de la planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como siguen:

2013						
	Saldo al					Saldo al
	Final del año	Adiciones				Bajas
Depreciables						
Instalaciones	6.599			(414)		6.185
Maquinaria	7.347					7.347
Muebles y enseres	9.155					9.155
Equipos de Oficina	2.011	1.690		(67)		3.634
Equipo de computación	12.913			(332)		12.581
Vehículos	6.329					6.329
Total costo	44.354	1.690		-813	0	45.231
Depreciación acumulada						
Instalaciones	(5.765)			414	(629)	(5.980)
Maquinaria	(3.280)				(735)	(4.015)
Muebles y enseres	(5.077)				(634)	(5.711)
Equipos de Oficina	(1.330)			67	(171)	(1.434)
Equipo de computación	(8.348)			332	(4.120)	(12.136)
Vehículos	(3.988)				(138)	(4.126)
Total depreciación	(27.788)			813	(6.427)	(33.402)
Saldos al fin del año	16.566	1.690		0	(6.427)	11.829
2012						
	Saldo al					Saldo al
	inicio del año	Adiciones				Ventas
Depreciables						
Instalaciones	15.199				(8.600)	6.599
Maquinaria	7.504	1.737			(1.894)	7.347
Muebles y enseres	8.613	722			(180)	9.155
Equipos de Oficina	2.011					2.011
Equipo de computación	18.267				(5.354)	12.913
Vehículos	35.926	2.203	(31.800)			6.329
Total costo	87.520	4.662	(31.800)	(16.028)		44.354
Depreciación acumulada						
Instalaciones	(13.209)			8.600	(1.156)	(5.765)
Maquinaria	(4.429)			1.894	(745)	(3.280)
Muebles y enseres	(4.382)			180	(875)	(5.077)
Equipos de Oficina	(1.129)				(201)	(1.330)
Equipo de computación	(9.181)			5.354	(4.521)	(8.348)
Vehículos	(9.523)		7.950		(2.415)	(3.988)
Total depreciación	(41.853)	-	7.950	16.028	(9.913)	(27.788)
Saldos al fin del año	45.667	4.662	(23.850)	-	(9.913)	16.566

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	13.808	10.208
Proveedores del exterior (1)	905.711	1.278.154
	<u>919.519</u>	<u>1.288.362</u>
Participación trabajadores	7.061	30.400
Acreeedores varios	48.300	38.331
Total	<u>974.880</u>	<u>1.357.093</u>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

(1) Constituye cuentas por pagar al principal proveedor del exterior denominado VETO GLOBAL SOURCING INC. con el cual se mantiene un convenio de distribución de productos.

El detalle clasificado por antigüedad de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	4.434	736.825
De 1 a 360 días	915.085	551.537
	<u>919.519</u>	<u>1.288.362</u>

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

9. Impuesto a la renta

a. Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012).

Un detalle de la conciliación tributaria por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto (2)	47.071	202.667
15% participación trabajadores	7.061	30.400
Utilidad después de participación trabajadores	40.010	172.267
Menos: Amortización Pérdidas tributarias		5.797
Más: Gastos no deducibles	15.242	
Más: Efectos NIIF (1)		
Base imponible	55.252	247.258
Impuesto a la renta causado	12.156	56.869
Anticipo calculado	21.165	13.254
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	21.165	56.869
Menos crédito tributario por:		
Retenciones en la fuente del año	31.408	26.340
Retenciones en la fuente años anteriores		22.390
Impuesto a la renta por pagar (Saldo a favor del contribuyente)	10.243	8.139

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	21.165	56.869
Gasto (ingreso) por impuesto diferido		3.226
Gasto impuesto a la renta del año	21.165	60.095

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2013 el gasto por impuesto a la renta corresponde al anticipo de impuesto a la renta calculado, el cual al ser mayor que el impuesto causado se constituyó en impuesto mínimo a pagar el mismo que ascendió a US\$21.165.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2012</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	39.621
Más: gastos no deducibles	10.79%	18.581
Menos: amortización de pérdidas	(0.77%)	(1.333)
Tasa impositiva efectiva	33.01%	56.869

b. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar		8.139
Impuesto al Valor Agregado por pagar	25.701	21.800
Retenciones de IVA por pagar	2.810	1.995
Retenciones en la fuente por pagar	3.140	1.941
Provisión ISD	45.300	64.500
Saldos al fin del año	76.951	98.375

a) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2014.

10. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Jubilación Patronal

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

2013		
	Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	130.777	
Costo de servicios	18.042	18.042
Costo por intereses	9.154	9.154
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(129)	(129)
Perdidas ganancias reconocidas en ORI	(1.213)	(1.213)
Saldo al final del año	156.631	25.854

2012			
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	92.660		
Costo de servicios	12.708		12.708
Costo por intereses	6.486		6.486
Ganancias/(pérdidas) actuariales	18.923		18.923
Beneficios pagados			
Otros			
Saldo al final del año	130.777		38.117

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

2013

	Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	40.342	
Costo de servicios	3.878	3.878
Costo por intereses	2.824	2.824
Ganancias/(pérdidas) actuariales	-	-
Perdidas ganancias reconocidas en ORI	1.673	1.673
Saldo al final del año	48.717	8.375

2012

	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	30.378		
Costo de servicios	3.052		3.052
Costo por intereses	2.126		2.126
Ganancias/(pérdidas) actuariales	4.786		4.786
Beneficios pagados			
Otros			
Saldo al final del año	40.342		9.964

11. Patrimonio de los socios

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$90.000 y está constituido por 90.000 participaciones sociales de US\$1 cada una.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Compañía.

12. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	3.876.624	3.093.526
Descuento en ventas	(586.741)	(433.538)
Otras	1.384	7.155
	<u>3.291.267</u>	<u>2.667.143</u>

13. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Gastos de venta</i>		
Remuneraciones	221.887	165.076
Publicidad	113.208	86.976
Gastos del personal	29.555	59.038
Otros gastos de venta	42.751	29.894
	<u>407.401</u>	<u>340.984</u>
<i>Gastos de administración:</i>		
Otros gastos administrativos	25.391	17.523
Gastos de personal	298.303	252.816
Servicios básicos	7.713	5.946
	<u>331.407</u>	<u>276.285</u>

14. Transacciones con partes relacionada

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a corto plazo	190.606	151.406
Beneficios definidos	3.599	1.917
Total	<u>194.205</u>	<u>153.323</u>

15. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación de nuestro informe en comparación con el balance presentado con la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Industria Ecuatoriana de Material Eléctrico Kieme Cía. Ltda.

2013

	<u>Saldo</u> <u>Balance de</u> <u>la Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>
--	---	-------------	--------------	--------------------------------

Estado de Situación Financiera

Activo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto			(15.907)	(15.907)

Pasivo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto	(15.907)	(15.907)		

2012

	<u>Saldo</u> <u>Balance de</u> <u>la Compañía</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo</u> <u>informe</u>
--	---	-------------	--------------	--------------------------------

Estado de Situación Financiera

Activo

Corriente				
Provisión inventario obsoleto			6.468	(6.468)

Pasivo

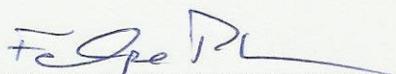
Corriente				
Provisión inventario obsoleto	(6.468)	6.468		-

16. Eventos Subsecuentes

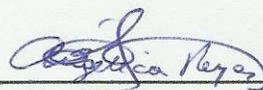
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 28 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

17. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de la Compañía Kieme Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (incluyendo saldos comparativos) serán aprobados por la Junta General de Socios.



Felipe Tobar Cordovez
Representante Legal



Lcda. Angélica Reyes
Contador-Registro No. 29559