

ECUAIRE S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

ECUAIRE S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ECUAIRE S. A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de **ECUAIRE S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **ECUAIRE S. A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 17 de Mayo del 2013, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



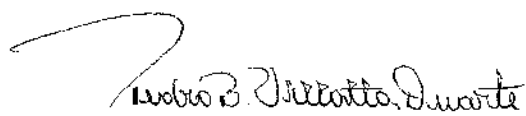
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIRE S. A.** al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados cuando las inversiones superan el 50% de la participación accionaria.


Pedro B. Villalta – Socio
RNC No. 23959

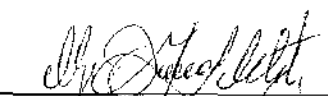
PREVAUDITSA
SC - RNAE No.2-883

20 de Febrero del 2014

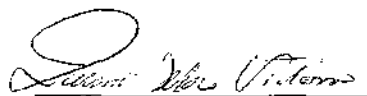
ECUAIRE S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	1,311,254	999,726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	4,246,107	5,239,388
Cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada <i>(Nota 5)</i>	243,335	782,901
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	6,758,576	6,193,767
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 12)</i>	15,148	-
Total activos corrientes	12,574,420	13,215,782
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	541,309	702,160
Inversiones en acciones <i>(Nota 8)</i>	377,030	127,030
Activos intangibles <i>(Nota 9)</i>	26,463	34,014
Total activos no corrientes	944,802	863,204
Total activos	13,519,222	14,078,986
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos <i>(Nota 10)</i>	750,343	155,805
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 11)</i>	6,343,104	8,391,751
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 12)</i>	110,364	126,193
Total pasivos corrientes	7,203,811	8,673,749
Pasivos no corrientes		
Préstamos <i>(Nota 10)</i>	300,683	38,747
Cuentas por pagar a accionistas y compañía relacionada <i>(Nota 5)</i>	62,293	149,329
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 13)</i>	349,913	292,578
Total pasivos no corrientes	712,889	480,654
Total pasivos	7,916,700	9,154,403
Patrimonio:		
Capital pagado <i>(Nota 15)</i>	2,000,000	2,000,000
Acciones suscritas y no pagadas	-	(87,887)
Aportes para futuro aumento de capital	1,900,000	1,900,000
Reserva Legal	46,841	46,841
Superávit de revaluación de inversiones	26,067	26,067
Utilidades retenidas	1,629,614	1,039,562
Total patrimonio	5,602,522	4,924,583
Total pasivos y patrimonio	13,519,222	14,078,986


Sra. Olga Bonnard de Cortéz
Gerente General

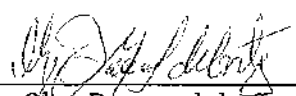
Ver notas adjuntas


Ing. María Victoria Quimi
Contadora General

ECUAIRE S. A.

Estados de Resultado Integral

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Ventas, netas	18,465,908	20,198,012
Costo de ventas	(14,283,695)	(16,131,164)
Utilidad bruta	4,182,213	4,066,848
Gastos de ventas (Nota 16)	(3,062,235)	(2,778,968)
Gastos de administración (Nota 17)	(1,400,041)	(1,490,171)
Comisiones ganadas	218,176	655,441
Garantías, netas	668,602	264,715
Ingresos financieros	160,186	103,618
Costos financieros	(73,575)	(35,472)
Otros, neto	71,959	177,465
Utilidad antes de impuesto a la renta	765,285	963,476
Gastos por impuesto a la renta (Nota 12)	(174,601)	(237,208)
Utilidad neta del año	590,684	726,268
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	590,684	726,268


Sra. Olga Bonnard de Cortéz
Gerente General

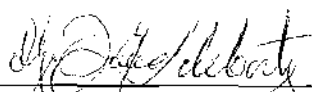
Ver notas adjuntas


Ing. María Victoria Quimí
Contador General

ECUAIRE S. A.

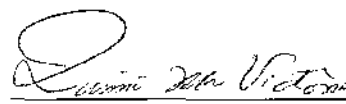
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Acciones Suscritas y no Pagadas	Aportes para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de Inversiones	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	2,000,000	(87,887)	-	11,900	26,067	348,235	2,298,315
Apropiación reserva legal 2011	-	-	-	34,941	-	(34,941)	-
Aporte futuro aumento de capital	-	-	1,900,000	-	-	-	1,900,000
Utilidad neta del año, 2012	-	-	-	-	-	726,268	726,268
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	2,000,000	(87,887)	1,900,000	46,841	26,067	1,039,562	4,924,583
Pagos de acciones suscritas	-	87,887	-	-	-	-	87,887
Ajuste salario digno 2012	-	-	-	-	-	(632)	(632)
Utilidad neta del año, 2013	-	-	-	-	-	590,684	590,684
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	2,000,000	-	1,900,000	46,841	26,067	1,629,614	5,602,522



Sra. Olga Bonnard de Cortéz
Gerente General

Ver notas adjuntas

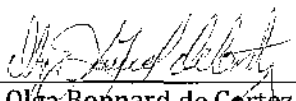


Ing. María Victoria Quimí
Contador General

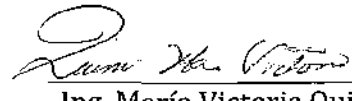
ECUAIRE S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	18,458,252	18,879,933
Pagado a proveedores y empleados	(19,602,118)	(20,891,964)
Efectivo pagado por las operaciones	(1,143,866)	(2,012,031)
Intereses ganados	160,186	103,618
Intereses pagados	(59,485)	(35,472)
Impuesto a la renta pagado	(186,660)	(225,149)
Otros ingresos netos	931,410	1,013,489
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(298,415)	(1,155,545)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedades y equipos	(334,336)	(484,412)
Venta o retiro de mobiliarios y equipos	252,907	348,651
Aumento en inversiones	(250,000)	-
Disminución en otros activos	(2,989)	(14,741)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(334,418)	(150,502)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos a corto y largo plazo	1,162,657	83,216
Pagos de obligaciones	(306,183)	-
Recibido de accionistas	87,887	-
Aporte futuro aumento de capital	-	1,900,000
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	944,361	1,983,216
Disminución neta en efectivo en caja y banco	311,528	677,169
Efectivo en caja y banco al principio del año	999,726	322,557
Efectivo en caja y banco al final del año (Nota 3)	1,311,254	999,726
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	590,684	726,268
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	33,358	35,448
Depreciaciones de propiedades y equipos	242,280	217,226
Amortizaciones	10,541	9,398
Provisión, reversión de beneficios definidos	58,195	(34,033)
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	959,923	(1,795,569)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a accionistas y compañía relacionada	539,566	(392,905)
Aumento en inventarios	(564,809)	(2,255,292)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(15,148)	51,732
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,049,280)	4,494,035
Disminución en cuentas por pagar a accionistas y compañía relacionada	(87,036)	(2,236,402)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes	(15,829)	24,549
Pago de beneficios sociales	(860)	-
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	(298,415)	(1,155,545)


Sra. Olga Bonnard de Cortez
Gerente General

Ver notas adjuntas


Ing. María Victoria Quimí
Contador General

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de maquinarias y equipos en general necesarios para los procesos de explotación de canteras, movimientos de materiales, construcción de todo tipo y de viabilidad en general.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 7 de Septiembre de 1981, con el nombre de ECUAIRE S. A., regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón de Guayaquil el 28 de Octubre de 1981.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrolla sus actividades es el cantón Guayaquil, km. 10 ½ Vía a la costa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía 107 y 109 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al cierre del 2013 y aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan en estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja y depósitos en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por ventas de maquinarias y equipos, repuestos y servicio técnico, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

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

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39:

- Préstamos, generados por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registrada al costo de adquisición

Activos Intangibles

Representan licencias y mejoras de programas de computación, registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 años.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas la diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores (beneficios definidos) sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo (continuación)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Bonificación por Desahucio – Beneficios por Terminación

De acuerdo con el código de trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y los costos del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en los resultados del período.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Superávit por Revaluación de Inversiones

El saldo de la cuenta superávit por revaluación de inversiones no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos provenientes por servicios y comisiones son registrados en el momento de prestar los servicios.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

Estimaciones Contables

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

Provisión para cuentas dudosas

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o mas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas o más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presten una antigüedad entre 90 y 180 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la compañía.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)**Estimaciones Contables (continuación)***Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos (continuación)*

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Maquinarias y equipos	5	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente (2013 y 2012: 7.3 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2013 y 2012: TM IESS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación - Beneficio Post Empleo y Desahucio - Beneficio por Terminación (continuación)

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Normas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

NIIF	Título	Fecha de Vigencia
NIC 32	"Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros"	1 de Enero del 2014
NIC 36	"Deterioro del valor de los activos" - Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros	1 de Enero del 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas	1 de Enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" - la clasificación y medición de los activos financieros	No tiene una fecha efectiva de vigencia
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	"Entidades de inversión"	1 de Enero del 2014
CINIIF 21	"Gravámenes"	1 de Enero del 2014

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Efectivo en Caja y Bancos

Efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	7,127	59,989
Bancos	1,304,127	939,737
	1,311,254	999,726

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	3,883,846	3,894,324
Provisión para cuentas dudosas	(162,272)	(147,048)
Subtotal	3,721,574	3,747,276
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo de proveedores	16,543	854,011
Terceros	262,897	490,806
Empleados	56,652	58,264
Otras	188,441	89,031
Total	4,246,107	5,239,388

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de maquinarias, repuestos y accesorios con plazo de hasta 12 meses y sin interés.

Anticipos de proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios, principalmente del exterior.

Las cuentas por cobrar a empleados representan anticipados de sueldos y préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar a terceros, representan principalmente facturas por ventas de inventarios y préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

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

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer	2,353,677	1,675,556
Vencidos:		
1 - 30	593,106	709,097
31 - 60	235,854	749,217
61 - 90	274,906	185,898
91 en adelante	426,303	574,556
	3,883,846	3,894,324

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" fueron como siguen:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	(147,048)	(120,531)
Provisión con cargo a resultados	(33,358)	(35,448)
Castigos	18,134	8,931
Saldo al final del año	(162,272)	(147,048)

5. Partes Relacionadas

Saldo y Transacciones con Accionistas y Compañía Relacionada

Las cuentas por cobrar y por pagar con accionistas y compañía relacionada, consistían de lo siguiente:

		Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
				2013	2012
(US Dólares)					
Por cobrar:					
Transervi S.A.	Subsidiaria	Ecuador		162,183	755,391
Accionista	Accionista	Ecuador		81,152	27,510
				243,335	782,901
Por pagar a largo plazo:					
Accionistas	Accionista	Ecuador		62,293	149,329
				62,293	149,329

Las cuentas por cobrar a subsidiarias, representan facturas por ventas de inventarios y préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por cobrar a accionista, representan préstamos, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Las cuentas por pagar a accionistas representan principalmente préstamos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Durante los años 2013 y 2012, la compañía no realiza transacciones comerciales con partes relacionadas.

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Partes Relacionadas (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía ECUAIRE S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

6. Inventarios

Los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Maquinarias y equipos	3,584,320	2,818,661
Repuestos y accesorios	3,163,083	3,340,465
En tránsito	11,173	34,641
	6,758,576	6,193,767

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 150 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, no existen inventarios asignados en garantías.

7. Propiedades y Equipos

Propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo o valuación	1,282,320	1,354,939
Depreciación acumulada y deterioro	(741,011)	(652,779)
	541,309	702,160
Clasificación:		
Maquinarias y Equipos	144,491	237,749
Equipos de Computación	31,153	35,637
Vehículos	365,665	428,774
	541,309	702,160

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y Equipos al valor razonable	Muebles y Enseres al costo	Equipo de Computación al costo	Vehículo al costo	Total
	(US Dólares)				
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	501,797	3,455	108,338	643,346	1,256,936
Adiciones	153,693	-	24,980	305,740	484,413
Ventas y/o retiros	(381,916)	-	(4,494)	-	(386,410)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	273,574	3,455	128,824	949,086	1,354,939
Adiciones	227,931	-	16,225	90,180	334,336
Ventas y/o retiros	(296,694)	-	-	(110,261)	(406,955)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	204,811	3,455	145,049	929,005	1,282,320
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	(9,455)	(3,455)	(78,150)	(382,252)	(473,312)
Gastos por depreciación	(60,545)	-	(18,621)	(138,060)	(217,226)
Ventas y/o retiros	34,175	-	3,584	-	37,759
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	(35,825)	(3,455)	(93,187)	(520,312)	(652,779)
Gastos por depreciación	(69,860)	-	(20,709)	(151,712)	(242,281)
Ventas y/o retiros	45,365	-	-	108,684	154,049
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	(60,320)	(3,455)	(113,896)	(563,340)	(741,011)

Al 31 de diciembre del 2013, vehículos avaluados en US\$ 56,889 se encuentran asignados en garantía de las obligaciones a corto y largo plazo con banco local (Ver nota 10).

8. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

	% Participación	Valor Nominal Total	Unitario	Valor en Libros 2013	Valor Patrimonial 2012	Valor Patrimonial 2013	Valor Patrimonial 2012
				(US Dólares)			
TRANSERVI S. A.	50%	125,000	1.00	125,000	125,000	-	-
Aportes para futuro aumento de capital				252,030	2,030	-	-
				377,030	127,030		

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Activos Intangibles

Los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cargos diferidos:		
Licencias y mejoras de programas de computación	52,690	50,101
Amortización	(28,727)	(18,187)
Subtotal	23,963	31,914
Otros activos:		
Depósitos en garantía	2,500	2,100
	26,463	34,014

10. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Garantizados - al costo amortizado:		
Préstamos bancarios	1,051,026	187,178
Intereses por pagar	-	7,374
	1,051,026	194,552
Clasificación:		
Corriente	750,343	155,805
No Corriente	300,683	38,747
	1,051,026	194,552

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
2014	-	38,747
2015	243,124	-
2016	57,559	-
	300,683	38,747

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Préstamos (continuación)

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de préstamos	Tipo de amortización	Tasa efectiva		Tasa nominal		Plazo hasta	31 Diciembre	
			2013	2012	2013	2012		2013	2012
			{US Dólares}						
Préstamos bancarios:									
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	-	11.18%	-	10,50%	Agosto 2013	-	8,621
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	-	11.18%	-	10,50%	Diciembre 2013	-	9,181
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	-	11.18%	-	10,50%	Diciembre 2013	-	9,181
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	-	10.20%	-	9.62%	Julio 2013	-	38,889
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.20%	10.20%	9,62%	9,62%	Julio 2014	11,092	28,701
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	11.18%	11.18%	10,50%	10,50%	Febrero 2014	1,910	12,694
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.20%	10.20%	9,62%	9,62%	Mayo 2014	3,997	15,591
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.20%	10.20%	9,62%	9,62%	Mayo 2014	4,880	13,053
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.20%	10.20%	9,62%	9,62%	Mayo 2014	4,031	13,065
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.20%	10.20%	9,62%	9,62%	Mayo 2014	4,030	13,062
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.21%	-	9,63%	-	Febrero 2015	14,251	-
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	10.21%	-	9,63%	-	Marzo 2015	18,554	-
Banco Bolivariano C. A.	Comercial	Mensual	9.52%	-	9,00%	-	Marzo 2015	12,189	-
Banco Machala S. A.	Comercial	Mensual	10.47%	10.47%	10,00%	10,00%	Junio 2014	5,861	16,731
Banco Machala S. A.	Comercial	Mensual	10.47%	10.47%	10,00%	10,00%	Junio 2014	2,946	8,409
Banco Machala S. A.	Hipotecario	Trimestral	11.71%	-	11.23%	-	Marzo 2016	136,541	-
Banco Machala S. A.	Hipotecario	Trimestral	11.71%	-	11.23%	-	Marzo 2016	174,697	-
Banco Machala S. A.	Hipotecario	Trimestral	10.12%	-	9,76%	-	Marzo 2016	156,047	-
Banco Internacional S. A.	Comercial	vencimiento	9,44%	-	9,12%	-	Marzo 2014	500,000	-
								1,051,026	187,178

Al 31 de diciembre del 2013, terrenos y edificios valuados en US\$ 637,199 propiedad de terceros se encuentran entregados en garantía de las obligaciones a corto y largo plazo con banco local.

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
(US Dólares)		
Proveedores	5,013,732	6,109,992
Anticipos de clientes	183,144	1,508,307
Beneficios sociales	143,781	121,437
Participación de trabajadores	135,050	170,025
Terceros	701,578	84,678
Otras	165,819	397,312
	6,343,104	8,391,751

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 60 días y sin interés.

Anticipos de clientes representan anticipos recibidos de clientes para compras de inventarios, a liquidarse en el primer trimestre del año 2014.

Las cuentas por pagar a terceros representan principalmente préstamos realizados para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	99,966	84,480
Provisiones	402,158	170,025
Pagos	(380,687)	(84,480)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	121,437	170,025
Provisiones	423,408	135,050
Pagos	(401,064)	(170,025)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	143,781	135,050

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	15,148	-
	15,148	-

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente (continuación)

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por pagar	-	12,059
Impuesto al valor agregado y retenciones	97,117	98,735
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,247	15,399
	110,364	126,193

Impuesto a la Renta

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	12,059	-
Provisión con cargo a resultados	174,601	237,208
Pagos	(186,660)	(225,149)
Saldo al final del año	-	12,059

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	174,601	237,208
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	174,601	237,208

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	765,285	963,476
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	35,564	87,358
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(6,575)	(19,495)
Deducción por salario digno año anterior	(632)	-
Utilidad gravable	793,642	1,031,339
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	174,601	237,208
Retenciones en la fuente	(174,601)	(225,149)
Impuesto a la renta por pagar	-	12,059

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Ley Orgánica de Discapacidades

En la Ley Orgánica de Discapacidades que se publicó en el suplemento del registro oficial No. 796 del 25 de septiembre del 2012, se reforma la deducción por inclusión laboral y se establece que se podrá deducir el 150% adicional para el cálculo de la base del impuesto a la renta siempre que no hayan sido contratados para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4%. Esta reforma es aplicable para la conciliación tributaria del año 2013 en adelante.

Tasa Efectiva

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	765,285	963,476
Impuesto a la renta corriente	174,601	237,208
Tasa efectiva de impuesto	22,82%	24,62%

Durante el año 2013 y 2012, el cambio en la tasa efectiva de impuesto fue como sigue:

	2013	2012
Tasa impositivo legal	22.00%	23.00%
Aumento por deducciones adicionales	0.82%	1.62%
Tasa impositiva efectiva	22.82%	24,62%

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre 2013	2012
	(US Dólares)	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	270,496	230,347
Bonificación por desahucio - beneficios por terminación	79,417	62,231
	349,913	292,578

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	230,347	257,452
Costo de los servicios del período corriente	35,295	25,586
Costo por intereses	15,278	18,021
Ganancias (pérdidas) actuariales	(10,424)	(3,995)
Beneficios pagados	-	(66,717)
Saldo al fin del año	270,496	230,347

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

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

	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo al principio del año	62,231	69,158
Costo de los servicios del período corriente	12,601	7,315
Costo por intereses	4,230	4,841
Pérdida actuarial	355	(19,001)
Beneficios pagados	-	(82)
Saldo al fin del año	79,417	62,231

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Obligación por Beneficios Definidos

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo actual del servicio	47,896	32,901
Intereses sobre la obligación	19,508	22,862
Pérdida actuarial	(10,069)	(22,996)
	<u>57,335</u>	<u>32,767</u>

14. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores del exterior y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Instrumentos Financieros (continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

15. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital pagado consiste de 2.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00.

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y bonificaciones sociales	1,081,191	1,002,364
Mantenimientos y reparaciones	320,101	237,458
Comisiones	317,888	361,167
Depreciación	177,125	160,473
Bonificaciones	145,842	85,687
Arrendamientos	98,326	70,214
Gastos de viaje	89,676	93,862
Suministros y materiales	74,992	70,744
Seguros	71,251	72,986
Capacitación	59,480	49,142
Servicios básicos	58,202	64,631
Transporte	51,995	49,775
Provisión para jubilación y desahucio	50,334	34,136
Guardianía	41,495	38,138
Provisión para cuentas dudosas	33,358	35,448
Publicidad	18,193	32,429
Otros	372,786	320,314
	3,062,235	2,778,968

17. Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	(US Dólares)	
Sueldos y bonificaciones sociales	370,229	384,063
Arrendamientos	221,760	221,760
Mantenimientos y reparaciones	112,065	150,651
Bonificaciones	92,615	92,249
Guardianía	81,628	74,446
Servicios básicos	42,844	53,532
Depreciación	65,182	56,753
Honorarios profesionales	31,987	36,908
Seguros	35,914	47,203
Provisión para jubilación y desahucio	22,055	15,963
Suministros y materiales	18,406	15,684
Participación de trabajadores	135,050	170,025
Otros	170,306	170,934
	1,400,041	1,490,171

ECUAIRE S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

18. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de Febrero del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
