

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2013**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**Delta - Delfini & Cia. S.A.**

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Delta - Delfini & Cia. S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

24

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Delta - Delfini & Cía. S.A.** al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

*Miulin Chang de Herrera*

Miulin Chang de Herrera  
Socia

Mayo 27, 2014

Guayaquil – Ecuador

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**

31 de diciembre del 2013

**Activos****Activos corrientes:**

Efectivo y equivalentes de efectivo

Nota	2013	2012
------	------	------

6	US\$ 375.808	US\$ 659.251
---	--------------	--------------

Activos financieros hasta vencimiento

7	883.720	767.072
---	---------	---------

Cuentas por cobrar, neto

8	1.356.281	473.925
---	-----------	---------

Inventarios, neto

9	3.001.338	1.478.437
---	-----------	-----------

Gastos pagados por anticipados

	5.937	3.433
--	-------	-------

Total activos corrientes

	5.623.084	3.382.118
--	-----------	-----------

**Activos no corrientes:**

Propiedades, planta y equipos, neto

10	2.270.902	1.775.099
----	-----------	-----------

Inversiones financieras hasta vencimiento

7	120.000	0
---	---------	---

Inversiones en acciones

11	31.147	31.147
----	--------	--------

Cuentas por cobrar a largo plazo

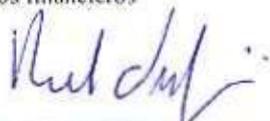
5	31.938	64.391
---	--------	--------

Otros activos

12	7.168	5.258
----	-------	-------

US\$	8.084.239	US\$ 5.258.013
------	-----------	----------------

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



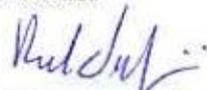
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2013

	Nota	2013	2012
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiro bancario		US\$ 136.648	US\$ 0
Préstamo bancario	17	11.830	0
Cuentas por pagar	13	3.589.584	1.829.476
Gastos acumulados por pagar	15	296.411	269.125
Total pasivos corrientes		<u>4.034.473</u>	<u>2.098.601</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	16	576.326	513.950
Préstamos bancarios a largo plazo	17	609.208	62.510
Otras cuentas por pagar largo plazo - Accionistas	5	140.762	0
Total pasivos no corrientes		<u>1.326.296</u>	<u>576.460</u>
Total pasivos		<u>5.360.769</u>	<u>2.675.061</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital en acciones - suscritas pagadas	21	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones		689.155	689.155
Reserva legal	22	67.459	46.574
Reserva facultativa		32	32
Resultados acumulados por:	23		
Reserva por valuación de activos		78.782	78.782
Reserva de capital		906.877	906.877
Por adopción de NIIF		-8.165	-8.165
Utilidades disponibles		750.930	631.297
Total patrimonio		<u>2.723.470</u>	<u>2.582.952</u>
		US\$ <u>8.084.239</u>	US\$ <u>5.258.013</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

  
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

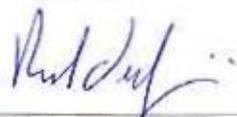
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	19	US\$ 4.673.039	US\$ 5.278.137
Costo de ventas	20	3.475.824	4.118.875
Utilidad bruta		<u>1.197.215</u>	<u>1.159.262</u>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos		829.428	783.050
Gastos financieros		18.560	11.890
Total gastos de operación	20	<u>847.988</u>	<u>794.940</u>
Utilidad operacional		349.227	364.322
Otros ingresos (egresos):			
Diferencial cambiario		-7.802	0
Venta de chatarra		36.533	43.198
Intereses ganados		65.656	28.212
Utilidad por venta de activos fijos		0	12.000
Dividendos ganados		0	935
Pérdida en inversión		0	-135.000
Otros		2.614	6.862
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>97.001</u>	<u>-43.793</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		446.228	320.529
Impuesto a la renta		<u>94.634</u>	<u>111.678</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 351.594</u>	<u>US\$ 208.851</u>

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta		US\$ 351.594	208.851
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	16	-23.111	0
Resultado integral total del año		<u>US\$ 328.483</u>	<u>208.851</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

  
Juana Zevallos  
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

Nota	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
							Por adopción NIIF	Utilidades disponibles	
Saldo al final al 31 de diciembre 2011	238.400	689.155	28.538	32	78.782	906.877	-8.165	440.482	2.374.101
Transferencia a reserva legal	0	0	18.036	0	0	0	0	-18.036	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	208.851	208.851
Saldo al final del 2012	238.400	689.155	46.574	32	78.782	906.877	-8.165	631.297	2.582.952
Transferencia a reserva legal	0	0	20.885	0	0	0	0	-20.885	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	-187.965	-187.965
Utilidad neta y resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	328.483	328.483
Saldo al final del 2013	238.400	689.155	67.459	32	78.782	906.877	-8.165	750.930	2.723.470

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	6.602.729	US\$ 5.215.749
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-6.105.114	-4.187.727
Gastos financieros		-18.560	-11.890
Impuesto a la renta, pagado		-187.733	-132.682
Venta de chatarra		36.533	43.198
Pérdida en inversión		0	-135.000
Otros		-128.807	35.711
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>199.048</u>	<u>827.359</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		-763.235	-371.121
Adición de activos financieros al vencimiento		-236.648	-464.181
Adiciones de otros activos		-26.386	0
Venta y cobros de otros activos		0	12.000
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>-1.026.269</u>	<u>-823.302</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Recibido (pagado) de instituciones bancarias		558.528	62.510
Pagos de dividendos		-187.965	0
Aumento (Disminución) de accionistas compañías relacionadas		173.215	-44.732
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>543.778</u>	<u>17.778</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo		<u>-283.443</u>	<u>21.835</u>
Efectivo al inicio del año		659.251	637.416
Efectivo al final del año	US\$	<u>375.808</u>	US\$ <u>659.251</u>

P A S A N .....

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral total del año	US\$ 328.483	US\$ 208.851
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	267.432	246.475
Amortización	24.476	0
Provisión cuentas dudosas	0	12.550
Provisión Obsolescencia de inventarios	16.587	0
Provisión ejecución garantía de equipos de clientes	0	175.240
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	86.235	72.030
Utilidad en activos fijos	0	-12.000
Total partidas conciliatorias	<u>394.730</u>	<u>494.295</u>
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>		
Cuentas por cobrar	-789.257	-215.568
Inventarios	-1.539.488	234.351
Gastos pagados por anticipado	-2.504	-1.347
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Sobregiro bancario	136.648	0
Cuentas por pagar	-44.260	10.850
Anticipos de clientes	1.804.368	111.533
Gastos acumulados por pagar	27.286	15.237
Disminución de impuesto a la renta por pagar	-93.099	-21.004
Pago reserva de jubilación patronal	-23.859	-9.839
Total cambios en activos y pasivos	<u>-524.165</u>	<u>124.213</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	<u>US\$ 199.048</u>	<u>US\$ 827.359</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General

  
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

1.- Operaciones

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios. La venta de bienes se reconoce cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de la cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La venta de servicios corresponde a reparaciones de los productos fabricados por nuestra empresa y se reconocen en el período contable en el que se prestan.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los pasivos en Euros (€) al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están registrados a la cotización de US\$1,37 (2013) y US\$1,33 (2012).

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

<b>Nota 10</b>	Propiedades, planta y equipos: vida útil
<b>Nota 16</b>	Provisión para cuentas de dudoso cobro
<b>Nota 18</b>	Impuesto a la renta
<b>Notas 16</b>	Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

e) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

f) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, cuentas por cobrar, inversiones en acciones, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” cuyas características se explican a continuación:

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** Son certificados de inversión en entidades financieras, con plazos y rentabilidad definidos.

**Cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, anticipos a proveedores, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

**Inversiones en acciones:** están registradas al costo.

**Pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, anticipos de clientes y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de

vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

***Medición de activos y pasivos financieros:***

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

***Deterioro de activos financieros***

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han registrado incremento a las provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar.

g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

h) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

i) Propiedades, planta y equipos

*i. Reconocimiento y Medición*

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades, planta y equipos se presentan a su costo de adquisición.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

## *ii. Depreciación*

La depreciación de propiedades, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, planta y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## **j) Beneficios a Empleados**

### *Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:*

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin

asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y en otro resultado integral, por las nuevas mediciones, ajustes y experiencia.

#### *Beneficios a Corto Plazo*

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

#### *Beneficios por Terminación*

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

1) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de periodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

La Compañía no presenta impuestos diferidos.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

m) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la entrega de los bienes.

n) Costo de ejecución de garantías.

La compañía otorga garantía técnica a sus clientes en todas las líneas de producción, en base a las siguientes condiciones generales:

Los equipos y accesorios fabricados por La Compañía están garantizados contra defectos de fabricación por un período de 18 meses contados a partir de la entrega de éstos en fábrica o 12 meses contados a partir de la puesta en marcha, cualquiera que ocurra primero, siempre y cuando sean operados bajo condiciones normales y dentro de los parámetros establecidos en la oferta.

Nuestra obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de La Compañía, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando la Compañía sea notificada por escrito dentro de siete días contados a partir de la detección del daño.

La Compañía no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

La Compañía calculó la provisión al valor que equivale al 3.5% del valor total de ventas en el 2012. En el 2013 la Compañía no realizó provisión.

### 3.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFS: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12,	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 4.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

#### a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerable y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las

condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que podía enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de inversión de la Compañía.

*Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es mínimo, debido a que la política de negociación es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipo.

Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar compras de contado o mediante el otorgamiento de cartas de crédito o avales bancarios.

Aproximadamente el 15 por ciento de los ingresos son atribuibles a transacciones de ventas a clientes en el exterior y locales, al cual se le otorga un crédito de 30 días por el 10% del saldo de equipo que corresponde al arranque; por tal motivo no existe una concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores por ventas y otras cuentas por cobrar e inversiones. La estimación para la pérdida en la recaudación se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

*Inversiones*

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y sólo en Entidades Bancarias que tengan una calificación de crédito A.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales. Además, La Compañía mantiene las siguientes líneas de crédito: Sobregiro (línea de crédito) de hasta USD 40,000.00 no garantizado, estos fondos pueden usarse para pagar necesidades de financiamiento corriente.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración pueden ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o producción nacional. Otro riesgo es la variación en las tasas de cambio de los países que son fuente de suministro que puedan afectar la estructura de costo y tasas de interés por financiamientos obtenidos, que afecten la utilidad de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, durante el año 2013, no tuvo un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

En un futuro previsible si existirá una afectación por la reforma de incremento a los aranceles según Resolución 02-2014 del Comex, publicada en el Registro Oficial No. 185 dictada en febrero del 2014, lo que origina un incremento en los costos directos de fabricación. Del análisis efectuado a los contratos celebrados durante el año 2013 y que no fueron

culminados al 31 de diciembre del 2013, podemos mencionar que estos no generarán pérdidas, pero sí afectará a la utilidad proyectada principalmente en uno de los contratos celebrado con una Entidad Estatal para el suministro y montaje de unidad para central hidroeléctrica la misma que no permite reajuste de precios, y que al 31 de diciembre del 2013 no se había culminado la importación de todas las partes y piezas necesarias.

Adicionalmente esta medida restará competitividad al momento de efectuar exportaciones porque los precios se van a incrementar los cuales nos ponen en desventajas con países tales como Colombia que también son fabricante de bombas de agua.

Las partidas relevantes que afectan a nuestros costos de producción directos son los siguientes:

- Sub-Partida 7214100000 - Barras de hierro o acero sin alear, forjadas.  
Arancel anterior 0% / Arancel actual 20%  
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN.
- Sub-Partida 8410900000 – Partes de turbinas, incluidos los reguladores.  
Arancel anterior 0% / Arancel actual 15%
- Sub-Partida No. 8414309900 - - - Los demás compresores, de los tipos utilizados en los equipos frigoríficos.  
Arancel anterior 0% / Arancel actual 25%
- 8481809900 - - - Los demás válvulas. Sub-partida 8481909000 - - Los demás Repuestos de Válvulas  
Arancel anterior 0% / Arancel actual 25 %  
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN.  
Arancel anterior 0% / Arancel Actual 20%  
Restricción: Requerimiento del Certificado de Reconocimiento INEN.

Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales en euros, la Compañía contrató una línea de crédito en euros y efectuará compras de esta moneda cuando la tasa de cambio esté a la baja.

e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de importación y comercialización, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la

Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

#### 5.- Transacciones con partes relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son:

	US\$	
	2013	2012
Cuentas por cobrar L/P	31.938	64.391
Dividendos por pagar L/P	140.762	0

Durante el 2013 se canceló honorarios al Presidente y Gerente General por US\$2.000 mensuales.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2013 y 2012, fueron:

	US\$	
	2013	2012
<u>Costos /Gastos:</u>		
Otros	0	69

#### 6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo lo conforma:

		US\$	
		2013	2012
Bancos del exterior	US\$	258.031	252.680
Bancos locales		100.131	358.465
Caja		17.646	48.106
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>375.808</b>	<b>659.251</b>

#### 7.- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta vencimiento al 31 de diciembre del 2013 y 2012, lo conforma certificados de inversión, un detalle es el siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-13</u> <u>US\$</u>
Internacional	3,7	31-dic-13	151.378
Machala	4,5	30-may-14	50.000
Pichincha	4,5	20-ene-14	151.654
Diners Club	4	03-feb-14	122.348
Diners Club	4,5	13-ene-14	208.341
Diners Club	7,5	02-jun-14	200.000
Bolivariano	6,5	17-dic-18	120.000
			<u>1.003.721</u>
Menos: Vencimientos corrientes			883.721
Total activos financieros a largo plazo			<u>120.000</u>

<u>Institución Financiera</u>	<u>%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>31-dic-12</u> <u>US\$</u>
Internacional	3,9	30-ene-13	102.287
Diners Club	4,2	03-ene-13	151.088
Diners Club	4,2	01-feb-13	200.000
Diners Club	4,4	18-feb-13	213.697
Diners Club	7,5	01-mar-13	100.000
			<u>767.072</u>

#### 8.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Clientes		232.410	357.732
Funcionarios y empleados		26.455	16.873
Anticipos proveedores y contratistas		154.397	53.374
Impuesto a la renta pagado en exceso	18	118.716	25.617
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		203.464	6.149
Otras	a)	640.296	33.637
Total de cuentas por cobrar		1.375.738	493.382
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	16	19.457	19.457
		<u>1.356.281</u>	<u>473.925</u>

a) Este valor incluye US\$600.000 que corresponde a una carta de crédito con el Banco Bolivariano pagadera a 180 días solicitada por su cliente Pesquera Congelados del Ecuador S.A. (nota 26).

#### 9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios lo conforman:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Productos terminados		457.480	91.880
Trabajos en proceso		494.662	110.813
Materia Prima		1.957.190	929.972
Repuestos y herramientas		64.917	39.106
Importaciones en tránsito		122.541	385.531
Total de inventarios		3.096.790	1.557.302
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	16	95.452	78.865
Inventarios, neto		<u>3.001.338</u>	<u>1.478.437</u>

#### 10.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			Saldos al 31-dic-13	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-12	Adición	Transferencias / Reclasificación		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	788.347	0	0	788.347	5%
Maquinarias y equipos	2.653.363	902.982	0	3.556.345	10%
Muebles y enseres de oficina	22.442	5.302	0	27.744	10%
Equipos de computación	86.119	10.013	0	96.132	33,33%
Vehículos	182.393	44.892	0	227.285	20%
Herramientas	85.073	6.913	0	91.986	10%
Activos fijos por activar	0	30.584	0	30.584	
Maquinarias en tránsito	261.550	24.600	-261.550	24.600	
Construcciones en proceso	500	0	-500	0	
Total costo	4.113.963	1.025.286	-262.050	4.877.199	
Depreciación acumulada	2.338.864	267.433	0	2.606.297	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.775.099			2.270.902	

	US\$			Saldos al 31-dic-12	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-11	Adición	Ventas		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	788.347	0	0	788.347	5%
Maquinarias y equipos	2.616.782	68.838	-32.257	2.653.363	10%
Muebles y enseres de oficina	15.414	7.028	0	22.442	10%
Equipos de computación	78.439	7.680	0	86.119	33,33%
Vehículos	182.393	0	0	182.393	20%
Herramientas	59.548	25.525	0	85.073	10%
Maquinarias en tránsito	0	261.550	0	261.550	
Construcciones en proceso	0	500	0	500	
Total costo	3.775.099	371.121	-32.257	4.113.963	
Depreciación acumulada	2.124.646	246.475	-32.257	2.338.864	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.650.453			1.775.099	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$267.433 (2013) y US\$246.475 (2012).

#### 11.- Inversiones en acciones

El movimiento de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$	
				Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-12
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	30.047	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	0,50 y 0,02	818	818
<b>Total</b>		<b>2.293</b>		<b>31.147</b>	<b>31.147</b>

## 12.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Programas de computación	0	26.386	26.386
Amortización acumulada	0	24.476	24.476
Sub-total	0	1.910	1.910
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	<u>5.258</u>	<u>1.910</u>	<u>7.168</u>

	Saldos al 31-dic-11	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Programas de computación	165.523	-165.523	0
Amortización acumulada	165.523	-165.523	0
Sub-total	0	0	0
Depósito en garantía	3.960	0	3.960
Corpei	1.298	0	1.298
US\$	<u>5.258</u>	<u>0</u>	<u>5.258</u>

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$24.476 (2013).

## 13.- Cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de cuentas por pagar se descomponen así:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Proveedores		85.497	130.157
Anticipos de clientes	14	3.420.377	1.616.009
Impuestos por pagar		57.071	49.031
Otras		26.639	34.279
		<u>3.589.584</u>	<u>1.829.476</u>

#### 14.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Alquimias Marinas	36.577	0
Aquaclara acuicultura Sta. Clara	0	77.200
Aquamar	12.825	0
Acuicultura Purocongo S.A.	20.500	0
Aqualma	14.521	60
Aquabrisas C.A.	0	75.980
Cedhi	1.068.649	453.140
Consortio EAPG	0	33.975
Construfijaciones EU	0	76.850
Edpacific	0	30.000
Empresa de Agua Potable y Saneamiento	60.480	25.200
Junsa S.A.	955.831	345.504
Langostinera Tumbes	0	25.500
Pacifictuna S.A.	0	33.390
Pongarbel S.A.	0	14.700
Morrison	197.714	92.983
Biocentinel	24.492	0
El Café	0	67.446
Induatun	2.500	9.000
Comarca I	5.000	5.000
Ing. Carlos Pesantes	0	9.000
Grafindustrie S.A.	10.000	0
Empacadora Granmar S.A.	73.100	0
Santa Priscila	73.916	74.348
Brumesa S.A.	20.241	0
Fimasa Fincas Marinas S.A.	49.695	0
Camaronera Roleza S.A.	32.065	0
Desarrollo Agrícola C.A.	36.685	0
Fincas Agroacuicola Fuzu S.A.	84.241	0
Empresa Eléctrica de Quito	0	166.733
Gramilesa S.A.	15.801	0
Gran Colombiana del Mar	17.910	0
Naturisa S.A.	39.735	0
Pesquera Marycielo Cia. Ltda.	46.920	0
Empresa Pesquera Polar	85.525	0
Electro Generadora del Austro S.A.	435.455	0
	<u>3.420.378</u>	<u>1.616.009</u>

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descompone en:

		Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Transferencia	Saldos al 31-dic-13
Beneficios sociales	US\$	40.087	106.740	-101.945	-2.858	42.024
15% Participación de trabajadores		56.564	78.746	-56.564	0	78.746
Intereses por pagar		92	8.025	-7.716	0	401
Costo de ejecución de garantía		175.240	0	0	0	175.240
	US\$	271.984	193.511	-166.225	-2.858	296.411

	Nota	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Transferencia	Saldos al 31-dic-12
Beneficios sociales	US\$	34.005	125.932	-119.850	0	40.087
15% Participación de trabajadores		47.501	56.564	-47.501	0	56.564
Intereses por pagar		0	92	0	0	92
Costo de ejecución de garantía	20	0	175.240	0	0	175.240
	US\$	81.506	357.828	-167.351	0	271.984

16.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2013 y 2012, es el siguiente:

		Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Ajuste ORI	Pagos	Saldos al 31-dic-13
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	19.457	0	0	0	19.457
Provisión obsolescencia de inventario		78.865	16.587	0	0	95.452
Provisión Costo de ejecución de garantía		175.240	0	0	0	175.240
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		513.950	63.124	23.111	-23.859	576.326

		Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	14.950	12.550	0	-8.043	19.457
Provisión obsolescencia de inventarios		78.865	0	0	0	78.865
Provisión Costo de ejecución de garantía		0	175.240	0	0	175.240
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		451.759	72.029	-9.838	0	513.950

En 2013 se afectó a Otro resultado integral US\$23.111, por ajuste a la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

17.- Préstamos bancarios a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos bancarios a largo plazo se descomponen así:

Descripción	2013	2012
<b>Merrill Lynch</b>		
A 547 días, a la tasa de interés fija del 1,97%, con vencimiento al 12 de junio del 2015 (€ 176.500)	US\$ 243.208	0
A 730 días, a la tasa de interés nominal del 2.04%, con vencimiento al 25 de junio del 2015	366.000	0
A la tasa de interés nominal del 1,45%	11.830	0
A la tasa de interés nominal del 2,05% con vencimiento agosto 2014 (€ 47.000)	0	62.510
	US\$ 621.038	62.510
Menos: vencimientos corrientes	-11.830	0
Préstamos a largo plazo	<u>609.208</u>	<u>62.510</u>

El préstamo con vencimiento en agosto 2014, se canceló en febrero del 2013.

#### 18.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	446.228	320.529
Tasa de impuesto a la renta		22%	23%
Impuestos a la tasa vigente		98.170	73.722
Efecto de los Gastos no deducibles		6.103	43.080
Efecto de las otras deducciones		9.639	5.124
Impuesto a las ganancias calculado		<u>94.634</u>	<u>111.678</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>55.489</u>	<u>51.989</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo <IR Calculado )	US\$	<u>94.634</u>	<u>111.678</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	25.617	4.613
Ajuste retenciones	0	26
Retenciones de impuesto a la renta	46.213	42.462
Anticipo de impuesto a la renta pagado	13.027	9.040
- ISD Crédito Tributario	128.492	81.154
Impuesto a la renta causado	-94.634	-111.678
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	118.716	25.617

#### 19.- Ingresos

La descomposición de los ingresos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Equipos para agua	US\$	2.308.037	1.637.056
Turbinas		439.948	1.299.064
Equipos de refrigeración		1.565.147	1.606.143
Equipos de proceso		82.575	195.545
Repuestos y reparaciones		160.983	181.319
Otros equipos		76.673	315.276
Otros servicios		39.676	43.734
	US\$	4.673.039	5.278.137

#### 20.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Descripción		2013			2012		
		Costos	Gastos	Total	Costos	Gastos	Total
Materia Prima	US\$	1.700.247	0	1.700.247	2.489.896	0	2.489.896
Personal		752.538	149.529	902.067	566.059	181.638	747.697
Mantenimiento y reparación		214.772	13.494	228.266	176.625	15.035	191.660
Gastos de viaje y movilización		3.771	7.523	11.294	6.422	10.816	17.238
Depreciaciones		245.008	22.424	267.432	220.886	25.589	246.475
Seguros		21.256	17.211	38.467	21.348	8.313	29.661
Promoción y publicidad		11	90.981	90.992	0	27.460	27.460
Provisión de incobrables		0	0	0	0	12.550	12.550
Provisión de Obsolescencia de inventarios		16.587	0	16.587	0	0	0
Otras provisiones		0	0	0	175.240	0	175.240
Servicios adquiridos		135.928	19.525	155.453	101.073	13.914	114.987
Tributos y aportaciones		17.806	30.284	48.090	0	40.274	40.274
Gastos legales y honorarios		266.256	359.667	625.923	244.540	306.744	551.284
Provisión jubilación patronal		51.144	11.980	63.124	44.614	27.415	72.029
Participación de trabajadores		0	78.746	78.746	0	56.564	56.564
Gastos financieros		0	18.560	18.560	0	11.890	11.890
Otros		50.500	78.064	78.564	72.172	56.738	128.910
	US\$	<u>3.475.824</u>	<u>847.988</u>	<u>4.323.812</u>	<u>4.118.875</u>	<u>794.940</u>	<u>4.913.815</u>

### 21.- Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito de la Compañía en el 2013 y 2012 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una; y el capital autorizado es de US\$476.800.

### 22.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$20.885 (2013) y US\$18.036 (2012).

### 23.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

*Reserva por valuación.*- Corresponde al efecto de la venta de un bien inmueble a valor de mercado en el 2009, de acuerdo al avalúo catastral.

*Reserva de Capital.*- El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico

concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### 25.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

#### 26.- Contratos

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- Hidromira Carchi S.A.: Para el suministro, transporte, montaje, puesta en funcionamiento de los equipos electromecánicos, hidromecánicos (compuertas y rejillas) y líneas de transmisión para el Proyecto Hidroeléctrica Mira el 18 de diciembre del 2009; por un monto de US\$1.035.060; en octubre del 2013 se recibió el acta de entrega-recepción provisional; se encuentra en estado pendiente el acta de recepción definitiva.
- Empresa Eléctrica de Quito S.A.: Para la ejecución de servicio de ingeniería y provisión de repuestos para mantenimiento mayor de la Unidad 4 de la Central Hidroeléctrica Cumbayá el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$416.833; en abril del 2013 se recibe el acta de entrega-recepción total de este contrato.
- Consorcio Isimanchi-22: Para la fabricación y venta del equipamiento electromecánico y accesorios para la tercera unidad de la central hidroeléctrica Isimanchi, firmado el 7 de julio del 2011; por un monto de US\$286.900; a la fecha se encuentra totalmente facturado y cancelado.
- Pesquera Congelados del Ecuador S.A.: Para la adquisición de compresores de refrigeración el 07 de noviembre del 2012; por un monto de US\$1,727.521; en el 2013 se canceló el 89% de la obra que incluye una carta de crédito con el Banco Bolivariano, el plazo del contrato es de 33 semanas a

partir de enero del 2013,.

- Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento: Para la adquisición de un sistema de microgeneración hidroeléctrica a ser instalados en el tanque de distribución de agua tratada "Carcelen Alto", celebrado en septiembre del 2012 por un monto de US\$84.000, la vigencia del contrato es de 240 días a partir de la fecha del primer anticipo.
- Consorcio Ecuatoriano de Hidrogeneración - CEDHI: Para la construcción de la Central Hidroeléctrica Saymirin V, el 07 de agosto del 2012 por un monto de US\$6,101.611, el plazo del contrato es de 625 días a partir de la fecha de aprobación del contrato, se concedió una ampliación del plazo contractual por 60 días calendarios.
- Electro Generadora del Austro Elecaastro S.A.: Para la provisión y montaje del equipamiento para la rehabilitación de la minicentral "Gualacco" el 03 de septiembre del 2013, por un monto de US\$1.245.045; el plazo es por 360 días calendario, durante el 2013 se realizó el anticipo del 40% del total del contrato.

#### 27.- Juicios

La Compañía, mantenía una demanda laboral por el Sr. Germán Antonio Carvajal Laje, desde octubre del 2009, la cuantía de la demanda fue por US\$13.070. El 25 de septiembre del 2013 se cancela la suma de US\$ 571 y mediante orden del Juzgado Séptimo del Trabajo del Guayas el 16 de diciembre se da por terminado el juicio.

#### 28.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en marzo 31, del 2014.

---