

DELTA – DELFINI & CIA., S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detalle a continuación:

2.1 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 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.

2.2 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo disponible en caja y bancos.

2.3 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos la provisión de deterioro. La provisión por deterioro se establece cuando existe evidencia objetiva de que no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales. El monto de la provisión se reconoce en el estado de pérdidas y ganancias

2.4 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo

2.5 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina usando el método de costo promedio. El costo de producto terminado y trabajos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación; y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

2.6 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.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición. Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades 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.

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 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%

2.8 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.

2.9 Impuesto a la renta

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable.

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%.

2.10 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

2.11 Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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 periodo contable en el que se prestan.

2.13 Provisión Ejecución Garantía de Equipos de Clientes

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

- a. Los equipos y accesorios fabricados por DELTA 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.
- b. Nuestra obligación bajo esta garantía, se limita a la reparación o reposición, según criterio de DELTA, de la parte o partes encontradas defectuosas dentro del período de garantía y siempre y cuando DELTA sea notificada por escrito dentro de siete días contados a partir de la detección del daño.
- c. DELTA no se hace responsable, bajo esta garantía, por daño incidental, daño consecuente y lucro cesante.

El valor total por costos de garantía en equipos fabricados en el año 2013 asciende a USD 175,239.72 valor que equivale al 3.5% del valor total de ventas.

2.14 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

2.14.1 Riesgo de Crédito

La compañía no tiene concentraciones de riesgos crediticios. La política de financiamiento de equipos es solicitar un anticipo a la aceptación de oferta y el saldo contra entrega de equipos.

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

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión 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, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo.

2.14.2 Riesgo de Liquidez

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

2.14.3 Riesgo de Mercado

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el mercado nacional en el segmento de fabricación y comercialización de equipos (bombas, equipos de refrigeración y turbinas para generación hidroeléctrica).

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, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

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.

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, podemos mencionar que estos no generaran pérdidas, pero si 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 no se había culminado la importación de todas las partes y piezas necesarias.

Adicionalmente esta medida restara 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.

2.14.4 Riesgo Operacional

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.

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013, 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
Total	US\$	375,808	659,251

4 INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2013 y 2012, lo conforma certificados de inversión en las siguientes Entidades Bancarias:

Institución Financiera	%	Vencimiento	31-dic-13 US\$
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
			1.003.721
Menos: Vencimientos corrientes			883.721
Total activos financieros a largo plazo			120.000

<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	4,23	03-ene-13	151.088
Diners Club	4,4	18-feb-13	213.697
Diners Club	4,23	01-feb-13	200.000
Diners Club	7,5	01-mar-13	100.000
			<u>767.072</u>

5 CUENTAS POR COBRAR

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

	<i>US\$</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	232,410	358
Funcionarios y empleados	26,455	17
Anticipos proveedores y contratistas	154,397	53
Impuesto a la renta pagado en exceso	118,716	25,617
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	203,464	6,149
Otras	640,296	34
Total de cuentas por cobrar	<u>1,375,738</u>	<u>493,382</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro	19,457	19
US\$	<u>1,356,281</u>	<u>473,925</u>

6 INVENTARIOS

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

	<i>US\$</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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	<u>3,096,790</u>	<u>1.557.302</u>
Menos provisión por Obsolescencia de Inventarios	95,452	78,865
Inventarios, neto	<u>US\$ 3,001,338</u>	<u>1,478,437</u>

7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Costo:	Terreno	Edificios	Maquinarias	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Vehículos	Herramientas	Maquinaria en transito	Construcción en proceso	Activos fijos por activar
Saldo al inicio del año	34,176	788,347	2,653,363	22,442	86,119	182,393	85,073	261,550	500	0
Adiciones	-	-	641,432	5,302	10,013	44,892	6,913	24,600	-	30,584
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia/Reclasificación	-	-	261,550	-	-	-	-	-261,550	-500	-
Saldo al final del año	34,176	788,347	3,556,345	27,744	96,132	227,285	91,986	24,600	0	30,584
<i>Depreciación acumulada:</i>										
Saldo al inicio del año	-	407,433	1,621,174	14,418	74,713	159,064	62,060	0	0	0
Cargo a resultados	-	28,174	210,518	1,184	7,992	9,998	9,565	-	-	-
Saldo al final del año	0	435,607	1,831,693	15,603	82,706	169,062	71,618	0	0	0
Propiedades, planta y equipos, neto	34,176	352,740	1,724,652	12,141	13,426	58,223	20,368	24,600	0	30,584

En USD año 2012

Costo:	Terreno	Edificios	Maquinarias	Muebles y Enseres	Equipos de computación	Vehículos	Herramientas	Maquinaria en transito	Construcción en proceso
Saldo al inicio del año	34,176	788,347	2,616,782	15,414	78,439	182,393	59,548	0	0
Adiciones	-	-	68,838	7,028	7,680	0	25,525	261,550	500
Ventas	-	-	-32,257	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	34,176	788,347	2,653,363	22,442	86,119	182,393	85,073	261,550	500

Depreciación acumulada:

Saldo al inicio del año	379,259	1,464,219	13,433	67,695	144,648	55,390	0	0
Cargo a resultados	28,174	189,212	985	7,018	14,416	6,670		
Venta		-32,257						
Saldo al final del año	407,433	1,621,174	14,418	74,713	159,064	62,060	0	0
Propiedades, planta y equipos, neto	34,176	380,914	1,032,189	8,024	11,406	23,329	23,013	261,550

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos del año 2013 fue de US\$267,433

8 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
Total		2.293		31,147	31,147

9 OTROS ACTIVOS

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

	US\$	
	2013	2012
Depósito en garantía	3960	3960
Corpei	1298	1298
	5258	5258

10 CUENTAS POR PAGAR

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

	US\$	
	2013	2012
Proveedores	85,497	130,157
Anticipos de clientes	3,420,377	1,616,009
Impuestos por pagar	57,071	49,031
Otras	26,639	34,279
US\$	<u>3,589,584</u>	<u>1,829,476</u>

11 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		Saldos al	
	31-dic-12	Adiciones	Pagos	31-dic-13
Beneficios sociales	37,229	106,74	-101,945	42,024
15% Participación de trabajadores	56,564	78,746	-56,564	78,746
Intereses por pagar	92	8,025	-7,716	401
Costo de ejecución de garantía	175,24	0	0	175,24
	<u>269,125</u>	<u>193,511</u>	<u>-166,225</u>	<u>296,411</u>
	Saldos al		Saldos al	
	31-dic-11	Adiciones	Pagos	31-dic-12
Beneficios sociales	34,005	125,932	-119,85	40,087
15% Participación de trabajadores	47,501	56,564	-47,501	56,564
Intereses por pagar	0	92	0	92
Costo de ejecución de garantía	0	175,24	0	175,24
	<u>81,507</u>	<u>357,828</u>	<u>-167,351</u>	<u>271,984</u>

12 ANTICIPOS DE CLIENTES

El monto de anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2013 por USD 3,420,378.

13 PROVISIONES

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 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	Ajuste ORI	Pagos	Saldos al 31- dic-12
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	14,950	12,550	0	-8,043	19,457
Provisión obsolescencia de inventario		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

14 DEUDA LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, la deuda a largo plazo lo conforman un préstamo bancario por € 176,500 Euros, equivalente a USD. 243,208.00 y USD 377,830 con Merrill Lynch a una tasa fija de interés del 1.97% y 2,05% con vencimiento en junio del 2015.

15 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2013 asciende a USD.31,938.

16 CAPITAL SUSCRITO Y AUTORIZADO

El capital suscrito de la Compañía en el 2013 y 2012 es de USD.238,400.00 representado por 4,768 acciones a un valor nominal de USD.50.00 cada una; y el capital autorizado es de USD.476,800.00.

17 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Compañía presenta aportes para futuras capitalizaciones por USD. 689,155.00, mediante compensación de créditos de accionista, según Acta de Junta de Accionistas del 8 de enero del 2009.

18 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

Descripción	COSTOS	GASTOS
Materia Prima	1,700,246.93	0.00
Personal	752,539.19	149,529.38
Mantenimiento y reparación	214,772.37	13,493.39
Gastos de viaje y movilización	3,771.05	7,523.41
Depreciaciones	245,008.29	22,424.35
Seguros	21,256.10	17,210.64
Promoción y publicidad	10.88	90,980.77
Provisión de incobrables	0.00	0.00
Provisión de Obsolescencia de inventarios	16,586.00	0.00
Otras provisiones	0.00	0.00
Servicios adquiridos	135,927.74	19,524.91
Tributos y aportaciones	17,805.50	30,284.09
Gastos legales y honorarios	266,255.90	359,666.75
Provisión jubilación patronal	51,144.12	11,979.88
Participación de trabajadores	0.00	0.00
Gastos financieros	0.00	18,559.70
Otros	48,266.95	30,297.51
	3,473,591.02	771,474.78

20 PROPIEDAD INTELECTUAL

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


Ing. Riccardo Delini
Gerente General


Juana Zevallos Párraga
Contadora General