

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE **Héctor Suárez González, CPA.**

A los miembros de Directorio y Accionistas de
REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos 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 desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para la opinión de auditoría.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

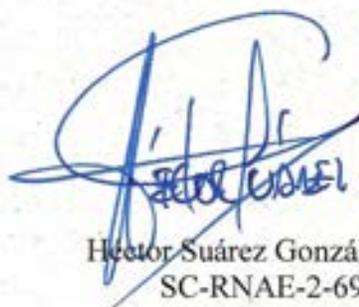
Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeña y Mediana Entidad (NIIF para Pymes).

Asuntos de énfasis

El Informe de Cumplimiento Tributario de Repraser, Representaciones, Asesorías y Servicios S.A. al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicios de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 16, 2014



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		71.443	43.133	Cuentas por pagar	4	504.071	462.507
Cuentas por cobrar	1	335.619	249.263	Obligaciones bancarias		15.554	7.054
Inventarios	2	426.368	482.659	Impuestos por Pagar		33.613	86.719
Pagos Anticipados		98.146	61.031	Gastos acumulados		52.644	23.894
Total activo corriente		<u>931.576</u>	<u>836.086</u>	Total pasivo corriente		<u>605.882</u>	<u>580.174</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO LARGO PLAZO			
Propiedades, vehículos, equipos, neto	3	440.410	286.262	Jubilación y desahucio	5	244.269	193.670
Inversiones		6.243	26.243	Cuentas por pagar	4	263.686	189.777
Cuentas por cobrar		25.491	26.012	Impuesto diferido		24.372	24.372
Otros activos		23.044	23.044	Total Pasivo		<u>1.138.209</u>	<u>987.993</u>
Total activo no corriente		<u>495.188</u>	<u>361.561</u>	PATRIMONIO			
				Capital social	6	100.000	100.000
				Aportes para futuras capitalizaciones	6	29.064	-
				Reserva Legal	6	5.112	4.700
				Reserva facultativa		303	303
				Resultados acumulados	6	154.076	104.651
				Total patrimonio		<u>288.555</u>	<u>209.654</u>
Total Activo		<u>1.426.764</u>	<u>1.197.647</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.426.764</u>	<u>1.197.647</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Resultados Integral

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas brutas		1.426.221	1.107.194
Costo de ventas		<u>(809.022)</u>	<u>(595.335)</u>
Utilidad en Operación		617.199	511.859
Gastos administrativos		(131.536)	(136.061)
Gastos de venta		(345.913)	(327.379)
Otros egresos / ingresos, neto		<u>(49.718)</u>	<u>(27.705)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		90.032	20.714
Participación Trabajadores	7	(13.505)	(3.107)
Impuesto a la Renta	7	<u>(18.865)</u>	<u>(9.369)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>57.662</u>	<u>8.238</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Ap. Fut. Capitalizac.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	(a) Adop. 1era. vez NIIF	(a) Resultados Acumulados	(a) Resultados del Ejercicio	Σ (a) Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	100.000	-	4.692	311	93.964	-	44.789	138.753	243.756
Transferencia a reserva legal	-	-	8	(8)	-	-	-	-	-
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	-	-	2.449	-	2.449	2.449
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	(44.789)	(44.789)	(44.789)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	8.238	8.238	8.238
Saldo al 31 de diciembre del 2012	100.000	-	4.700	303	93.964	2.449	8.238	104.651	209.654
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	8.238	(8.238)	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	412	-	-	(412)	-	(412)	-
Pago de dividendos, ver nota 7 Patrimonio	-	-	-	-	-	(7.825)	-	(7.825)	(7.825)
Aportes en efectivo	-	29.064	-	-	-	-	-	-	29.064
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	57.662	57.662	57.662
Saldo al 31 de diciembre del 2013	100.000	29.064	5.112	303	93.964	2.450	57.662	154.076	288.555

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.**Estado de Flujo de Efectivo****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012****(En dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta del ejercicio	57.662	8.238
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Jubilación y desahucio	34.189	15.063
Depreciación	33.215	16.067
Participación trabajadores e impuesto a la renta	32.370	12.476
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(85.834)	130.635
Inventarios	56.291	(82.439)
Gastos pagados por anticipado y otros	(37.115)	(36.846)
Cuentas por pagar y otros	1.247	(110.655)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>92.025</u>	<u>(47.461)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de inversiones	-	(22.919)
Retorno de inversiones	20.000	-
Adquisición de propiedades, vehículos y equipos, neto	(187.363)	12.878
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>(167.363)</u>	<u>(10.041)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Pago de obligaciones	8.500	-
Pago de dividendos	(7.825)	(26.873)
Aportes en efectivo	29.064	-
Cuentas por pagar	73.909	68.271
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>103.648</u>	<u>41.398</u>
(Disminución) neto del efectivo	28.310	(16.104)
Efectivo al inicio del período	43.133	59.237
Efectivo al final del período	<u>71.443</u>	<u>43.133</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 20 de octubre de 1974, mediante escritura pública, de fojas: 17.249 a 17.262 número 3,575 del Registro Mercantil.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de repuestos, equipos, accesorios y maquinarias eléctricas y automotrices y el servicio de instalación, mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo del 2013.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adecuados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, planta y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	20 años
Vehículos	5 años

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.

Políticas de Contabilidad

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las base tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registra al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Políticas de Contabilidad

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes (1)	297.181	235.731
Cuentas por cobrar empleados	11.881	3.776
Otras cuentas por cobrar	26.557	9.756
Saldo final	335.619	249.263

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Manlim S.A. por US\$123.166 (2012: US\$7.844); ii) Unilever Andina del Ecuador S.A. por US\$37 (2012: US\$61.531); Confoco por US\$35.510 (2012: US\$47.507); Holcim Ecuador por US\$15.952 (2012: US\$21.851); y, Maxfunción por US\$20.537 (2012: US\$17.105).

2. Inventarios

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercadería en existencia	372.476	378.034
Materiales en tránsito	49.217	91.983
Otros	4.675	12.642
Saldo final	426.368	482.659

3. Propiedades, vehículos y equipos, neto

El movimiento de propiedad, vehículos y equipos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terreno	-	70.000
Edificios	184.714	184.714
Instalaciones	251.216	-
Muebles y Enseres	6.215	6.215
Equipo de Oficina	9.985	9.789
Equipo de Computación	29.092	23.140

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Vehículos	78.814	78.814
Herramientas	9.929	9.929
Total	569.965	382.601
Menos depreciación acumulada	(129.555)	(96.339)
Saldo final	440.410	286.262

El movimiento es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial del año	286.262	236.207
Reclasificación (1)	-	79.000
Adiciones, neto (2)	257.363	83.122
Ventas/bajas	(70.000)	(96.000)
Depreciación	(33.215)	(16.067)
Saldo final del año	440.410	286.262

(1) Al 31 de diciembre del 2012, incluye reclasificación a activos disponibles para la venta.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente adiciones para construcción de galpón para inventario.

4. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	139.729	123.031
Proveedores del exterior (1)	243.844	227.047
Accionistas	114.152	101.341
Cuentas por pagar empleados	6.346	11.088
Saldo final	504.071	462.507

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar a: i) APV Latin American Corporation por US\$146.801 (2012: US\$38.695; y, ii) Tennant por US\$74.862 (2012: US\$88.677).

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye cuentas por pagar a largo plazo, tal como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Socios	163.570	106.465
Toyocosta S.A.	26.527	40.040
Otras cuentas por pagar	73.589	43.272
Saldo final	263.686	189.777

5. Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al final del año 2011	136.972	41.635	178.607
Provisión del año	9.942	5.121	15.063
Saldo al final del 2012	146.914	46.756	193.670
Ajustes	16.410	-	16.410
Provisión del año	23.877	10.312	34.189
Saldo al final del 2013	187.201	57.068	244.269

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de 100.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Armas Pérez Ana Luisa	9.000	9.000
Ballerino Balbontin Carlos	26.000	26.000
Ballerino Moeller Andrés Hermann	25.000	25.000
Blum Guerra Alfonso Arsenio	40.000	40.000
Saldo final		100.000

Aportes de Accionistas

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en Noviembre 20 del 2013, se aprueba el aporte de Accionistas en efectivo por US\$29.064.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

Resultados acumulados

- a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, así tenemos:

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

	<u>31/12/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	149.792
<u>Ajustes del Período de transición NEC a NIIF</u>	
Propiedades, plantas, maquinarias y equipos	116.612
Otros activos disponibles para la venta	23.044
Provisión jubilación patronal y desahucio	(45.692)
Ajustes iniciales en NIIF	93.964
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	-
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>243.756</u>

7. Situación Fiscal

Impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (Periodo 2012; al 23%) aplicable a las utilidades distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	90.032	20.714
Participación Trabajadores	(13.505)	(3.107)
Gastos No Deducibles	9.223	23.126
Utilidad Gravable	85.750	40.733
Impuesto a la Renta	18.865	9.369

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto corriente

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 02% de los costos y gastos deducible 0.4% de los activos y 0,4% de los ingresos gravables.

REPRASER, REPRESENTACIONES, ASESORIAS Y SERVICIOS S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
En dólares estadounidenses

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto de 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

8. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 16, 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.