

**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS
ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.**

**Estados Financieros
e Informe de los Auditores Independientes**

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Página

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	4
Estados de Situación Financiera	6
Estados del Resultado Integral.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10
1. Entidad Informante.....	10
2. Políticas Contables Significativas.....	10
2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF.....	10
2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros.....	10
2.3 Moneda Funcional.....	11
2.4 Activos Financieros	11
2.5 Pasivos Financieros	11
2.6 Inventarios	12
2.7 Maquinarias y Equipos	12
2.8 Deterioro del Valor de los Activos	13
2.9 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados.....	13
2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido.....	13
2.11 Impuesto al Valor Agregado (IVA).....	14
2.12 Beneficios Definidos a los Empleados.....	14
2.13 Beneficios a los Empleados por Terminación.....	15

2.14	Provisiones y Contingencias	15
2.15	Capital Pagado.....	15
2.16	Reserva Legal.....	15
2.17	Reserva Facultativa	15
2.18	Otro Resultado Integral	16
2.19	Resultados Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES	16
2.20	Distribución de Dividendos.....	16
2.21	Ventas de Bienes	16
2.22	Costo de Ventas de Bienes.....	16
2.23	Pagos por Arrendamiento	17
2.24	Participación de Trabajadores.....	17
2.25	Juicios y Estimaciones Contables Significativos.....	17
2.26	Eventos Posteriores	18
2.27	Cifras del Período Contable 2012	19
3.	Efectivo	19
4.	Clientes y Otras Cuentas por Cobrar.....	19
4.1	Clientes	19
4.2	Estimación del Deterioro del Valor de Clientes.....	20
5.	Activos por Impuestos Corrientes.....	20
5.1	Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta.....	20
6.	Inventarios	21
7.	Maquinarias y Equipos	21
8.	Préstamos Bancarios	22
9.	Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.....	23
10.	Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas	24
10.1	Saldos con Partes Relacionadas.....	24
10.2	Movimientos de las Cuentas con Accionistas.....	24
10.3	Transacciones con Partes Relacionadas.....	25
11.	Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	25
12.	Pasivos por Impuestos Corrientes.....	25
13.	Beneficios Definidos a los Empleados.....	26
14.	Obligaciones por Arrendamientos Operativos	27
15.	Impuesto a la Renta	27
15.1	Gasto de Impuesto a la Renta.....	27
15.2	Impuesto a la Renta Corriente.....	27
15.3	Activo por Impuesto Diferido no Reconocido.....	28
15.4	Pasivo por Impuesto Diferido	28

15.5	Tasa de Impuesto a la Renta	29
15.6	Anticipo de Impuesto a la Renta.....	29
15.7	Dividendos en Efectivo	29
15.8	Precios de Transferencia	29
15.9	Pérdidas de Operaciones.....	29
15.10	Revisión Tributaria.....	30
16.	Capital Pagado.....	30
17.	Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	30
18.	Gastos.....	31
18.1	Remuneración del Personal Gerencial Clave	31
19.	Gastos Financieros	32
20.	Otros Ingresos (Gastos)	32
21.	Gestión de Riesgos.....	32
21.1	Riesgo de Mercado	32
21.2	Riesgo de Crédito	33
21.3	Riesgo de Liquidez.....	33
22.	Gestión de Capital.....	33
23.	Eventos Posteriores	33

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS
IMPROSELEC S.A.**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES); y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas requieren que cumplamos los requisitos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el objetivo de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones significativas.
4. 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 profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados financieros, debido a fraudes o errores. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Compañía en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno vigente en la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría sin salvedad.

Opinión sin Salvedad

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2013, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).

R. G. Ortiz & Compañía

SC – RNAE-2 No. 508

R. G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

14 de Abril del 2014

Estados de Situación Financiera

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	31 de Diciembre del 2013	31 de Diciembre del 2012
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo	3	464	3,385
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	478,898	484,490
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	6,991	7,275
Activos por impuestos corrientes	5	119,055	105,764
Inventarios	6	659,895	653,133
Gastos anticipados		4,534	5,000
Total Activos Corrientes		1,269,837	1,259,047
Activos no Corrientes			
Maquinarias y equipos	7	62,910	62,991
Activo por impuesto diferido		0	0
Total Activos no Corrientes		62,910	62,991
Total Activos		1,332,747	1,322,038
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Préstamos bancarios	8	135,333	146,862
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	602,051	681,165
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	118,564	63,932
Beneficios a corto plazo a los empleados	11	31,951	34,551
Pasivos por impuestos corrientes	12 y 15	42,962	38,937
Total Pasivos Corrientes		930,861	965,447
Pasivos no Corrientes			
Préstamos bancarios	8	0	10,760
Beneficios definidos a los empleados	13	14,872	13,522
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	161,489	161,489
Pasivo por impuesto diferido	15	3,316	3,316
Total Pasivos no Corrientes		179,677	189,087
Total Pasivos		1,110,538	1,154,534
Patrimonio			
Capital pagado	16	10,000	10,000
Reservas		15,817	15,817
Otro resultado integral		0	0
Utilidades retenidas	17	196,392	141,687
Total Patrimonio		222,209	167,504
Total Pasivos y Patrimonio		1,332,747	1,322,038

Ing. José Calí M.

Gerente General

CPA Martha Limones M.

Contadora General

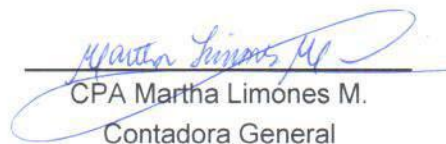
Estados del Resultado Integral

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Actividades Continuada			
Ingresos de Actividades Ordinarias			
Ventas de bienes		3,074,889	3,225,983
Costo de Ventas		(2,399,617)	(2,536,979)
Utilidad Bruta		675,272	689,004
Gastos			
Administrativos	18	(273,787)	(316,353)
Ventas	18	(281,847)	(289,089)
Financieros	19	(30,205)	(20,085)
Otros ingresos (gastos) - neto	20	1,308	11,103
		(584,531)	(614,424)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		90,741	74,580
Participación de Trabajadores	15	(13,611)	(11,684)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		77,130	62,896
Impuesto a la Renta	15	(22,547)	(20,572)
Utilidad Neta		54,583	42,324
Otro Resultado Integral		0	0
Resultado Integral Total del Año		54,583	42,324



Ing. José Cali M.
Gerente General



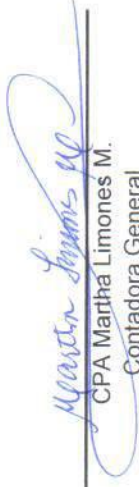
CPA Martha Limones M.
Contadora General

Estados de Cambios en el Patrimonio

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Capital Pagado	Reservas			Otro Resultado Integral	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total Reservas		Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF	Ganancias Acumuladas	Total	
1 de Enero del 2012		10,000	400	10,900	11,300	0	15,338	88,542	103,880	125,180
Transferencias		0	4,517	0	4,517	0	0	(4,517)	(4,517)	0
Utilidad neta, 2012		0	0	0	0	0	0	42,324	42,324	42,324
31 de Diciembre del 2012		10,000	4,917	10,900	15,817	0	15,338	126,349	141,687	167,504
Transferencias		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regularización de cuentas		0	0	0	0	0	0	122	122	122
Utilidad neta, 2013		0	0	0	0	0	0	54,583	54,583	54,583
31 de Diciembre del 2013		10,000	4,917	10,900	15,817	0	15,338	181,054	196,392	222,209


 Ing. José Cali M.
 Gerente General


 CPA Martha Limones M.
 Contadora General

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	Notas	2013	2012
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación			
Recibido de clientes por ventas		3,074,332	3,160,641
Pagado a proveedores, empleados y otros		(3,041,029)	(3,150,478)
Intereses pagados		(30,205)	(20,084)
Impuesto a la renta pagado		(25,014)	(30,571)
Otros ingresos (gastos) . Neto		1,308	6,636
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		(20,608)	(33,856)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión			
Pagado por compras de maquinarias y equipos		(16,501)	(23,280)
Recibido por venta de vehículo		1,561	5,196
Préstamo otorgado a (recibido de) parte relacionada		284	(7,275)
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(14,656)	(25,359)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento			
Préstamos bancarios recibidos		290,000	240,000
Pago de préstamos bancarios		(312,289)	(175,576)
Préstamos recibidos de (pagados a) accionistas		54,632	(16,887)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de financiamiento		32,343	47,537
Aumento (Disminución) en Efectivo		(2,921)	(11,678)
Efectivo al principio del año		3,385	15,063
Efectivo al final del año		464	3,385
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto			
Generado por Actividades de Operación			
Utilidad neta		54,583	42,324
Ajustes por transacciones que no requieren efectivo			
Depreciaciones		15,021	8,173
Provisión para cuentas incobrables		2,138	5,159
Beneficios definidos de empleados		1,350	3,002
Pasivo por impuesto diferido		0	(469)
Cambios en activos y pasivos de operación, neto			
Disminución (aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar		3,574	(69,946)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes		(13,291)	6,409
(Aumento) de inventarios		(6,804)	(63,136)
(Aumento) en gastos anticipados		466	(500)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		(79,070)	33,056
Aumento en beneficios a corto plazo de empleados		(2,600)	7,295
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		4,025	(5,223)
Efectivo neto generado (usado) por actividades de operación		(20,608)	(33,856)

Ing. José Cali M.
Gerente General

CPA Martha Limones M.
Contadora General

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2013 y 2012

1. Entidad Informante

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Octubre de 1992. Su actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la distribución de equipos eléctricos industriales.

Las direcciones registradas de la Compañía es Av. Roberto Gilbert Elizalde Mz. I, Solar 1 y Calle Tercera; y Km. 4.5 Av. Juan Tanca Marengo S/N.

Al 31 de Diciembre del 2013, el número de trabajadores en relación de dependencia de la Compañía es de 27 (2012: 29).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre							%
2013							2.70
2012							4.16
2011							5.41
2010							3.33
2009							4.31

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de Cumplimiento de las NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Empresas (en adelante "NIIF para las PYMES") emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

2.2 Autorización para Publicación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de Abril del 2014; y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía son presentados en Dólares de E.U.A., moneda del entorno económico principal en que la entidad opera y de curso legal en el Ecuador.

Toda la información es presentada sin centavos y redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

2.4 Activos Financieros

Los activos financieros son valores fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo en los términos contractuales acordados con el deudor.

Todos los activos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, estos activos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del activo financiero menos los reembolsos del principal; más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de recuperación se amplían más allá de las condiciones de crédito normales; y, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos derivados del activo expiran o son transferidos junto con los riesgos y beneficios relacionados.

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

Los activos financieros de la Compañía son:

- **Efectivo**, constituido por el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses.
- **Clientes y otras cuentas por cobrar**, generados principalmente por las ventas de mercadería que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por cobrar a partes relacionadas**, generadas por un préstamo otorgado por la Compañía, sin plazo ni intereses estipulados.

2.5 Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que se originan cuando la Compañía se convierte en parte de los términos contractuales de la transacción, inicialmente a su valor razonable menos los costos directos atribuidos a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo amortizado, esto es el valor inicial del

Notas a los Estados Financieros

pasivo financiero menos los reembolsos del principal e intereses; y, más la acumulación de cualquier diferencia entre el valor inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, calculada con el método de la tasa de interés efectiva cuando los plazos de pago se amplían más allá de las condiciones de crédito normales.

El interés implícito y el interés acordado con el acreedor son registrados como gastos financieros del período en que son devengados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando las obligaciones contractuales se pagan o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo.

Los pasivos financieros de la Compañía son:

- **Préstamos bancarios**, generados por préstamos recibidos con plazos e intereses acordados.
- **Proveedores y otras cuentas por pagar**, generados principalmente por la compra de inventarios y servicios que se realizan con condiciones de crédito normales sin intereses.
- **Cuentas por pagar a partes relacionadas**, corriente y no corriente, generadas principalmente por fondos recibidos sin plazos ni intereses estipulados.

2.6 Inventarios

Los inventarios comprados a terceros se valorizan al costo o al valor estimado de realización, el menor.

El costo de los inventarios se basa en el método promedio y está constituido por el precio de compra pagado al proveedor.

El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución y venta.

2.7 Maquinarias y Equipos

Las maquinarias y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

Cuando un componente importante de una partida de maquinarias y equipos posee una vida útil distinta al de la partida, es registrado como una partida separada.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía. Los gastos de mantenimiento y reparación se registran en el estado de resultados del período en el que estos gastos se incurren.

El costo de maquinarias y equipos después de deducir su valor residual estimado, se deprecia por el método de línea recta a partir del mes siguiente al de su compra, durante el período estimado de vida útil

Notas a los Estados Financieros

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en cada período contable sobre una base prospectiva.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de un elemento de maquinarias y equipos se reconoce en resultados.

2.8 Deterioro del Valor de los Activos

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a prueba de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al importe neto que se obtendría de su venta o valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidad generadora de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados del período, si el valor en libros del activo o su unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable.

2.9 Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están constituidos por el aporte patronal, fondo de reserva, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, y participación de trabajadores, estipulados en el Código de Trabajo del Ecuador; y son medidos sobre bases no descontadas y reconocidos como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

2.10 Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta causado que se pagará a las autoridades tributarias en el año siguiente, por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del balance, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

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

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

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

Los pasivos y activos por impuesto a la renta diferido se miden a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando éstas sean reversadas en los períodos futuros, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos no se descuentan.

El gasto de impuesto a la renta del período comprende los gastos e ingresos por impuestos corrientes y diferidos. Estos impuestos se reconocen en resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

2.11 Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, las compras de inventarios, maquinarias y equipos y las compras de ciertos servicios relacionados directamente con la distribución de equipos eléctricos industriales, se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe del IVA pagado en las compras de dichos bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El IVA pagado en las compras de bienes y servicios que la Compañía considera que no representa crédito tributario, es incluido como parte del valor de los bienes y servicios adquiridos.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

2.12 Beneficios Definidos a los Empleados

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y los constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el momento de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y períodos pasados.

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el estado de situación financiera, representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bonos del estado pagaderos en plazos similares a los de las correspondientes obligaciones); tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía; edad; sexo; años de servicios; y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio

Notas a los Estados Financieros

presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados, las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales y los costos de servicios pasados.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

2.13 Beneficios a los Empleados por Terminación

Los beneficios por terminación están constituidos por la indemnización por despido intempestivo estipulada por el Código de Trabajo del Ecuador; y son reconocidos como gastos cuando la Compañía notifica al empleado de dar por terminado el contrato de trabajo, el mismo día de la notificación.

2.14 Provisiones y Contingencias

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se pueda estimar de manera fiable.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de hechos futuros inciertos que no están bajo el control de la Compañía. La Compañía no registra dentro del estado de situación financiera los pasivos contingentes, pero informa de su existencia en las notas a los estados financieros.

2.15 Capital Pagado

Las acciones ordinarias emitidas por la Compañía son registradas a su valor nominal que es igual al valor de la transacción, y clasificadas en la cuenta capital pagado dentro del Patrimonio.

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos en la cuenta de utilidades retenidas como una deducción del patrimonio.

2.16 Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

2.17 Reserva Facultativa

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Notas a los Estados Financieros

2.18 Otro Resultado Integral

El otro resultado integral comprende las partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el estado de resultado sino en el patrimonio por disposición específica de las NIIF para las PYMES.

Los componentes de otro resultado integral incluyen: cambios en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la medición de ciertos activos financieros.

2.19 Resultados Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

Representa una subcuenta de la cuenta “Utilidades Retenidas”, creada por disposición de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de registrar los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011.

El saldo acreedor de esta subcuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Sin embargo, de acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, los saldos acreedores de los superávit por revalorización que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados

El saldo deudor de esta subcuenta podrá ser absorbido por las utilidades retenidas y la utilidad neta del último ejercicio económico concluido, si la hubiere.

2.20 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que se aprueba el pago por parte de la junta de accionistas.

2.21 Ventas de Bienes

Las ventas de bienes se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa el precio de venta, neto de descuentos y devoluciones.

Estas ventas se reconocen como ingreso cuando la Compañía ha transferido al cliente los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad de los productos, lo que usualmente ocurre cuando el producto es recibido por el cliente o el transportista asignado por el cliente para el traslado de la mercadería.

2.22 Costo de Ventas de Bienes

El costo de ventas de bienes está conformado por el costo de adquisición de los equipos eléctricos industriales con el que estos bienes ingresaron al inventario en la fecha de compra; y son transferidos al costo de ventas en la fecha en que se registra la venta.

Notas a los Estados Financieros

2.23 Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados por contratos de arrendamientos operacionales de los locales en los que opera la Compañía, se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

2.24 Participación de Trabajadores

El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 15.

2.25 Juicios y Estimaciones Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios y estimaciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos.

La incertidumbre inherente de tales juicios y estimaciones podría dar lugar en el futuro a ajustes significativos a los importes en libros de los activos y pasivos afectados.

La Compañía ha basado sus juicios y estimaciones considerando la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en el período en que ellos ocurren.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

- **Deterioro de cuentas por cobrar a clientes**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de las cuentas por cobrar a clientes, de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de inventarios**, determinado en base a una evaluación individual y colectiva de los productos, representa el exceso del costo sobre el valor estimado de realización. El incremento en la estimación del deterioro de los inventarios es registrado en resultados.
- **Deterioro del valor de maquinarias y equipos**, determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Notas a los Estados Financieros

- **Vida útil de maquinarias y equipos**, determinada en base a una evaluación individual del período durante el cual se espera utilizar el activo o los componentes principales del mismo, el deterioro físico esperado y la obsolescencia técnica proyectada. Las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

Activos depreciables - Vida útil en años	2013	2012
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	10	10

- **Valor residual de maquinarias y equipos**, determinado en base a una estimación del precio de venta que la Compañía obtendrá de la disposición del activo, cuando éste tenga la edad y la condición esperada al final de su vida útil, menos los gastos estimados necesarios para hacer la venta.
- **Impuestos**, determinados en base a las interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Gerencia considera que sus interpretaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; y para ciertas decisiones ha recurrido al asesoramiento de consultores tributarios. Sin embargo, tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes, lo que pudiera generar ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios definidos a los empleados**, determinados en base a cálculos actuariales que requieren de estimaciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Las principales consideraciones actuariales utilizadas son las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.5	7.2
Pensión mínima	US\$20.00	US \$20,00
Tabla de mortandad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- **Provisiones**, determinadas en base a la mejor estimación hecha con la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, de los importes que serán necesarios desembolsar en el futuro por una obligación presente.

2.26 Eventos Posteriores

Los eventos posteriores son todos los hechos producidos entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de autorización de la publicación de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Aquellos hechos que proporcionan evidencia de condiciones que existían a la fecha del balance, son incluidos en los estados financieros.

Aquellos hechos que evidencian condiciones surgidas después de la fecha del balance, son revelados en las notas a los estados financieros, solo si dichos hechos implican ajustes materiales y no revelarlos podría influir en las decisiones económicas que un usuario podría tomar sobre la base de los estados financieros.

2.27 Cifras del Período Contable 2012

Representa información financiera comparativa presentada solamente con el propósito de ser leídas en relación a las cifras y revelaciones correspondientes al período corriente.

3. Efectivo

El siguiente es un resumen de las cuentas de efectivo:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Caja	450	451
Bancos locales	14	2,934
	464	3,385

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de clientes y otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Cientes	515,930	515,253
Estimación del deterioro del valor de clientes	(43,114)	(40,976)
Cientes - neto	472,816	474,277
Otras cuentas por cobrar		
Anticipos a proveedores	4,976	9,450
Empleados	1,106	763
	6,082	10,213
	478,898	484,490
Facturas por cobrar garantizadas con cheques	136,359	

4.1 Clientes

Representan principalmente facturas por cobrar por venta con plazos de hasta 60 días (2012: hasta 60 días), y no devengan intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Por vencer	174,192	136,592
Vencidos:		
1 a 30 días	149,443	233,391
31 a 60 días	69,940	77,509
61 a 90 días	38,494	26,874
Más de 90 días	83,861	40,887
	341,738	378,661
	515,930	515,253

4.2 Estimación del Deterioro del Valor de Clientes

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2013	2012
Al 1 de Enero	(40,976)	(35,817)
Incremento con cargo a gastos administrativos	(4,903)	(5,159)
Bajas por incobrable	2,765	0
Al 31 de Diciembre	(43,114)	(40,976)

Las bajas se efectúan contablemente después de que la cuenta por cobrar ha permanecido en los libros por cinco años y no hay ninguna expectativa de recibir algún efectivo.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionadas anteriormente.

5. Activos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los activos por impuestos corrientes:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
IVA pagado	21,969	15,939
Retención en la fuente de impuesto a la renta	97,086	89,825
Retención en la fuente de IVA	0	0
	119,055	105,764

5.1 Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta

Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en los siguientes períodos contables:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre				2013	2012
	2013			29,809	0
	2012			31,063	31,063
	2011			29,028	29,028
	2010			7,186	26,942
	2009			0	2,792
				97,086	89,825

La Compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlas directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

6. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

Al 31 de Diciembre				2013	2012
				659,895	653,133
				0	0
				659,895	653,133

7. Maquinarias y Equipos

El siguiente es el movimiento de las maquinarias y equipos:

Costo	Al 1 de Enero del 2012	Compras	Bajas y Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2012	Compras	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013
Instalaciones	13,922	0	0	13,922	0	0	13,922
Maquinarias y equipos	4,552	0	0	4,552	15,096	0	19,648
Muebles y enseres	42,416	3,021	0	45,437	0	0	45,437
Equipos de oficina	12,494	0	0	12,494	0	0	12,494
Equipos de computación	28,678	6,293	(643)	34,328	13,639	0	47,967
Vehículos	76,526	1,732	(16,120)	62,138	0	(1,732)	60,406
En construcción	0	12,234	0	12,234	781	(13,015)	0
	178,588	23,280	(16,763)	185,105	29,516	(14,747)	199,874

Notas a los Estados Financieros

	Al 1 de Enero del 2012	Gastos de Depreciación	Bajas y Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2012	Gastos de Depreciación	Ventas y Bajas	Al 31 de Diciembre del 2013
Depreciación acumulada							
Instalaciones	(4,019)	(1,063)	0	(5,082)	(1,063)	0	(6,145)
Maquinarias y equipos	(2,301)	(456)	0	(2,757)	(1,218)	0	(3,975)
Muebles y enseres	(28,333)	(2,499)	0	(30,832)	(2,411)	0	(33,243)
Equipos de oficina	(9,112)	(825)	0	(9,937)	(671)	0	(10,608)
Equipos de computación	(24,998)	(2,950)	0	(27,948)	(5,536)	0	(33,484)
Vehículos	(56,745)	(4,844)	16,031	(45,558)	(4,122)	171	(49,509)
	(125,508)	(12,637)	16,031	(122,114)	(15,021)	171	(136,964)

Los gastos de depreciación del 2013 por \$15,021 (2012: \$12,637) fueron cargados a los gastos de ventas del período (Nota 18).

El valor neto en libros (costo menos depreciación acumulada) de las maquinarias y equipos es como sigue:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Instalaciones	7,777	8,840
Maquinarias y equipos	15,673	1,795
Muebles y enseres	12,194	14,605
Equipos de oficina	1,886	2,557
Equipos de computación	14,483	6,380
Vehículos	10,897	16,580
En construcción	0	12,234
	62,910	62,991

8. Préstamos Bancarios

El siguiente es un resumen de los préstamos bancarios:

Al 31 de Diciembre	Préstamo Original	Plazo Original en Días	% Interés Variable	Vencimiento	2013	2012
PRODUBANCO						
Operaciones con dividendos mensuales iguales:						
	50,000	1,080	11.23	20/06/2013	0	10,120
	50,000	360	11.23	01/03/2013	0	13,036
	100,000	540	11.23	30/10/2013	0	63,090
	90,000	542	11.23	17/02/2014	10,760	71,376
	70,000	360	9.76	16/06/2014	35,850	0
	100,000	360	9.76	25/08/2014	67,780	0
	120,000	360	11.26	02/03/2014	20,943	0
					135,333	157,622
Corriente					(135,333)	(146,862)
No corriente					0	10,760

Los vencimientos de los préstamos bancarios son como sigue:

Notas a los Estados Financieros

				2013	2012
	Al 31 de Diciembre				
	2013			0	146,862
	2014				10,760
	Primer Semestre			117,960	
	Segundo Semestre			17,373	
				135,333	157,622

Los préstamos bancarios están garantizados con el endoso, a favor del Banco de la Producción S.A. Produbanco, de pólizas de seguros que cubren riesgos sobre edificios y vehículos propiedades de los accionistas hasta por el monto pendiente de pago de las obligaciones bancarias de la compañía.

9. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

				2013	2012
	Al 31 de Diciembre				
	Proveedores				
	Locales			566,873	635,014
	Otras cuentas por pagar				
	Retenciones aporte personal			1,367	1,748
	IESS préstamos quirografarios e hipotecarios			1,213	1,099
	Nómina por pagar			1,000	10,146
	Servicios por pagar			0	11,637
	Anticipos de clientes			29,569	4,694
	Otras			2,029	16,827
				35,178	46,151
				602,051	681,165

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por las compras locales de bienes y servicios, con plazos de hasta 120 días sin intereses.

Notas a los Estados Financieros

10. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

10.1 Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Activos		
Cuentas por Cobrar - corriente		
DISTELSA DISTRIBUCIONES ELÉCTRICAS S.A.	6,991	7,275
Ing. José Cali Muñoz	0	0
	6,991	7,275
Pasivos		
Cuentas por pagar - corriente		
Ing. José Cali Muñoz	108,638	55,161
Sra. Magali Rodríguez de Cali	9,926	8,771
	118,564	63,932
Cuentas por pagar - no corriente		
Ing. José Cali Muñoz	7,389	7,389
Sra. Magali Rodríguez de Cali	154,100	154,100
	161,489	161,489
	280,053	225,421

10.2 Movimientos de las Cuentas con Accionistas

El siguiente es un resumen de los movimientos efectuados en las cuentas por cobrar y pagar a accionistas:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar - Corriente	Cuentas por Pagar - No Corriente	Neto
1 de Enero del 2012	0	(80,819)	(161,489)	(242,308)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	3,615	13,800	0	17,415
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	0	(39,571)	0	(39,571)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	0	66,643	0	66,643
Arriendos devengados	0	(27,600)	0	(27,600)
Compensación	(3,615)	3,615	0	0
31 de Diciembre del 2012	0	(63,932)	(161,489)	(225,421)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	0	22,805	0	22,805
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	0	(29,573)	0	(29,573)
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	0	(26,513)	0	(26,513)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	6,249	0	0	6,249
Arriendos devengados	0	(27,600)	0	(27,600)
Compensación	(6,249)	6,249	0	0
31 de Diciembre del 2013	0	(118,564)	(161,489)	(280,053)

Notas a los Estados Financieros

10.3 Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas:

					2013	2012
Ventas					106,053	17,069
Costo de ventas - compras					23,420	3,823
Gastos de ventas - arriendos					30,000	30,000

Los saldos y transacciones celebradas con partes relacionadas se efectuaron en términos y condiciones acordadas entre las partes.

11. Beneficios a Corto Plazo a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios a corto plazo a los empleados:

			Al 1 de Enero del 2012	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2012	Provisiones	Pagos	Al 31 de Diciembre del 2013
Aporte patronal			2,343	28,377	(28,448)	2,272	25,123	(25,618)	1,777
Decimo tercer sueldo			1,390	17,708	(17,701)	1,397	15,873	(15,826)	1,444
Décimo cuarto sueldo			5,311	8,768	(7,952)	6,127	9,001	(9,349)	5,779
Vacaciones			11,381	10,534	(9,792)	12,123	8,768	(12,256)	8,635
Fondo de reserva			656	16,997	(16,705)	948	15,289	(15,532)	705
Participación trabajadores			6,175	11,684	(6,175)	11,684	13,611	(11,684)	13,611
			27,256	94,068	(86,773)	34,551	87,665	(90,265)	31,951

12. Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es un resumen de los pasivos por impuestos corrientes:

					2013	2012
Al 31 de Diciembre						
IVA cobrado en ventas					38,911	31,032
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta					2,467	4,223
Retenciones en la fuente de IVA					1,584	3,682
Impuesto a la renta de la compañía					0	0
					42,962	38,937

El siguiente es el movimiento de la cuenta "Impuesto a la Renta de la Compañía":

Notas a los Estados Financieros

			2013	2012
Al 1 de Enero			0	0
Pagos				0
Provisión del año			22,547	71,482
Compensación con retenciones en la fuente			(22,547)	(71,482)
Al 31 de Diciembre			0	0

13. Beneficios Definidos a los Empleados

El siguiente es el movimiento de los beneficios definidos a los empleados:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Al 1 de Enero del 2012	6,974	3,546	10,520
Provisiones	3,421	1,089	4,510
Reversión por salida de empleados	(1,244)	(264)	(1,508)
Pagos	0	0	0
Al 31 de Diciembre del 2012	9,151	4,371	13,522
Provisiones	3,800	954	4,754
Reversión por salida de empleados	(3,018)	0	(3,018)
Pagos	0	(386)	(386)
Al 31 de Diciembre del 2013	9,933	4,939	14,872

Las provisiones de los beneficios definidos a los empleados están constituidas como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
2012			
Costo financiero	1,996	713	2,709
Costo laboral por servicios actuales	6,000	1,571	7,571
Pérdidas actuariales	(4,575)	(1,195)	(5,770)
	3,421	1,089	4,510
2013			
Costo financiero	641	301	942
Costo laboral por servicios actuales	3,453	976	4,429
Pérdidas actuariales	(294)	(323)	(617)
	3,800	954	4,754

Notas a los Estados Financieros

14. Obligaciones por Arrendamientos Operativos

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantenía compromisos pendientes en la forma de futuros pagos mínimos por arrendamiento, según contratos de arrendamiento operativos no cancelables de los locales en donde opera, con los siguientes vencimientos:

			2013	2012
2013			0	47,832
2014			64,712	0
2015			66,448	0
			131,161	47,832

15. Impuesto a la Renta

15.1 Gasto de Impuesto a la Renta

Los componentes del gasto de impuesto a la renta son los siguientes:

			2013	2012
Impuesto a la renta corriente, representado por el				
impuesto causado			22,547	21,041
Impuesto a la renta diferido, relacionado con las				
diferencias temporarias			-	(469)
			22,547	20,572

15.2 Impuesto a la Renta Corriente

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable y la utilidad tributable, y el cómputo del impuesto a la renta corriente:

Notas a los Estados Financieros

	2013	2012
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	90,741	74,580
Menos, Participación de trabajadores	(13,611)	(11,684)
Mas, Depreciación no deducible	0	1,605
Más, Provisión para jubilación patronal no deducible	783	3,421
Más, Otros gastos no deducibles	8,881	402
Menos, Amortización de pérdidas de operaciones	(9,101)	(17,081)
Menos, Deducción por Ley de Discapacidad	(3,130)	0
Utilidad gravable antes del impuesto a la renta, que no se reinvierte	74,563	51,243
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	16,404	11,786
Anticipo determinado y pendiente de pago	22,547	21,041
Impuesto a la renta causado definitivo	22,547	21,041

Los otros gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no sustentados en comprobantes de ventas.

15.3 Activo por Impuesto Diferido no Reconocido

El activo por impuesto diferido no reconocido corresponde a la siguiente partida:

	Diferencias Temporarias Deducibles		Activo por Impuesto Diferido no Reconocido		Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido no Reconocido	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre		31 de Diciembre	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Beneficios definidos a los empleados - Jubilación patronal	9,933	9,151	2,185	2,013	(172)	(479)

El activo por impuesto diferido no ha sido reconocido respecto de esta partida debido a la incertidumbre en el uso de sus beneficios, generada por la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 por el Servicio de Rentas Internas, que recuerda a los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente.

15.4 Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido corresponde a la siguiente partida:

Notas a los Estados Financieros

	Diferencias Temporarias Imponibles		Pasivo por Impuesto Diferido		Gasto (Ingreso) de Impuesto Diferido Reconocido	
	31 de Diciembre		31 de Diciembre		Reconocido	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Depreciación acumulada de vehículos por revisión de la vida útil	15,074	15,074	3,316	3,316	-	(469)

15.5 Tasa de Impuesto a la Renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de Diciembre del 2010, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

15.6 Anticipo de Impuesto a la Renta

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

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

15.7 Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o a personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

15.8 Precios de Transferencia

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$3,000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas; y cuando el monto acumulado de dichas operaciones sea superior a seis millones de dólares (\$ 6,000.000), deberán presentar adicional al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

15.9 Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada

Notas a los Estados Financieros

período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

15.10 Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración; y en seis años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no se hubieren declarado en todo o en parte.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2008, ha prescrito.

16. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado está constituido por 10,000 acciones ordinarias de \$1.00 de valor nominal unitario; y el capital autorizado es de \$20,000.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, las acciones suscritas y pagadas se distribuyen como sigue:

Al 31 de Diciembre	2013		2012	
	Acciones	%	Acciones	%
José Alonso Cali Muñoz	5,000	50.00	5,000	50.00
Magaly Esther Rodriguez Badillo	5,000	50.00	5,000	50.00
	10,000	100.00	10,000	100.00

17. Resultados Adopción por Primera Vez de NIIF

El siguiente es un resumen de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF a la fecha de transición, esto es al 1 de Enero del 2011:

Al 31 de Diciembre	2013	2012
Reversión de la depreciación acumulada por extensión de la vida útil estimada de:		
Vehículos	19,665	19,665
Pasivo por impuesto diferido sobre la diferencia temporaria generada por la reversión de la depreciación acumulada por extensión de vida útil de vehículos	(4,327)	(4,327)
	15,338	15,338

Notas a los Estados Financieros

18. Gastos

El siguiente es un resumen de los gastos:

	Administrativos		Ventas	
	2013	2012	2013	2012
Sueldos	105,664	122,209	62,614	57,674
Comisiones	0	766	26,935	34,129
Beneficios sociales	39,397	46,278	37,789	38,127
Provisión de jubilación y desahucio	1,736	4,511	0	0
Otros gastos de personal	10,028	14,730	11,797	13,712
Servicios prestados	9,437	11,699	4,154	5,218
Comisiones a terceros	0	0	16,630	16,069
Honorarios profesionales	5,910	1,096	0	0
Publicidad y propaganda	420	36	5,378	13,540
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	9,430	8,664	14,499	14,814
Mantenimiento de maquinarias y equipos	17,873	35,216	0	0
Depreciaciones y amortizaciones	15,582	12,637	0	0
Alquiler de oficinas	11,303	11,045	51,490	50,315
Suministros y materiales	6,056	6,479	0	0
Seguros	7,738	7,528	488	1,357
Provisión para cuentas incobrables	4,907	5,159	0	0
Impuestos y contribuciones	3,704	4,751	0	0
Gastos no deducibles	8,569	2,577	0	0
Gastos de viaje	260	1,843	849	411
Gastos de gestión	0	0	335	1,646
Gastos de transporte	2,333	3,482	8,993	5,601
Vigilancia y guardianía	8,599	7,788	39,171	35,477
IVA asumido	2,065	2,754	0	0
Otros	2,776	5,105	725	999
	273,787	316,353	281,847	289,089

18.1 Remuneración del Personal Gerencial Clave

La remuneración del personal gerencial clave, representado por la presidente y el gerente general, es como sigue:

	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	60,316	55,957

Notas a los Estados Financieros

19. Gastos Financieros

El siguiente es un resumen de los gastos financieros:

			2013	2012
Intereses a bancos			23,281	16,929
Comisiones bancarias			2,763	2,067
Gastos bancarios			4,018	1,089
Otros intereses			143	0
			30,205	20,085

20. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

			2013	2012
Flete y transporte			1,145	324
Pérdidas varias			(1,561)	0
Utilidad en venta de activos fijos			0	4,464
Otros - neto			1,724	6,315
			1,308	11,103

21. Gestión de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo de riesgos, el cual constituye un proceso crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

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.

21.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de los productos que comercializa la Compañía afecten los ingresos de la misma.

La Gerencia periódicamente analiza los márgenes de utilidad por transacción, los niveles de descuentos autorizados por tipo de cliente y los precios y términos de venta de ciertos competidores.

Notas a los Estados Financieros

21.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y a partes relacionadas.

La Gerencia de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones crédito y entrega de la mercadería. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones con la Compañía mediante pago al contado.

21.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo.

El enfoque de la Gerencia 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.

22. Gestión de Capital

La Compañía administra su capital de forma de asegurar la maximización de los resultados para los accionistas.

Parte de la política de la Compañía es no realizar distribución de dividendos y mantener los resultados positivos dentro de la estructura del patrimonio, para futuros aumentos de capital o absorción de pérdidas.

23. Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y el 11 de Abril del 2014 no se han producido eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. José Calí M.
Gerente General



CPA Martha Limones M.
Contadora General

RG Ortiz