TOYOTASERVICIOS S.A.

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

TOYOTASERVICIOS S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes..... 1

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera..... 3
Estados de Resultados Integrales..... 4
Estados de Cambios en el Patrimonio..... 5
Estados de Flujos de Efectivo..... 6
Notas a los Estados Financieros..... 7

CONFE AUDITORES

COMPAÑIA DE SERVICIO DE AUDITORIA OUTCONTROL CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
TOYOTASERVICIOS S.A.

1. *Informe sobre los Estados Financieros*

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía TOYOTASERVICIOS S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2013 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2012 no fueron examinados por lo que no emitimos una opinión de los mismos, solo se presentan para efectos comparativos.

2. *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

La Administración de TOYOTASERVICIOS S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TOYOTASERVICIOS S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito – Ecuador, Marzo 26 de 2014

OUTCONTROL CÍA. LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 829

Ana Ramos C.
Representante Legal

Juan Diego Cevallos B.
Mat. No. 31445

TOYOTASERVICIOS S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Al 31 de Diciembre de 2013	2012
Activos				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	308.291	139.646
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8		270.057	279.608
Otras cuentas por cobrar	9		38.999	3.720
Inventarios	10		254.610	303.134
Total activo corriente		US$	**871.957**	**726.108**
Activo no corriente				
Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos, neto	11		539.577	565.457
Otros activos			-	8.922
Total activo no corriente		US$	**539.577**	**574.379**
Total Activo		US$	**1.411.534**	**1.300.486**
Pasivo				
Pasivos circulantes				
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	12	US$	96.947	55.334
Cuentas por pagar	13		266.294	306.297
Otras cuentas por pagar	14		102.984	149.698
Pasivos acumulados	17		47.922	29.966
Total pasivos circulantes			**514.147**	**541.294**
Pasivos a largo plazo				
Obligaciones financieras largo plazo	18		8.095	53.629
Obligaciones patronales largo plazo	19		16.261	10.663
Impuesto diferido			36.415	38.071
Total Pasivos		US$	**574.918**	**643.657**
Patrimonio				
Capital social	20	US$	379.872	379.872
Reserva legal	20		39.969	39.969
Reserva facultativa			878	878
Resultados adopción de NIIF´s por primer vez	20		148.768	148.768
Resultados acumulados			267.130	87.343
Total Patrimonio		US$	**836.617**	**656.830**
Total Pasivo y Patrimonio		US$	**1.411.534**	**1.300.486**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TOYOTASERVICIOS S.A.

Estado de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		Años terminados el 31 de diciembre de 2013	2012
Ventas	20	US$	2,242,348	2,208,740
Costo de ventas			1,594,239	1,629,485
Utilidad bruta en ventas		US$	**648,110**	**579,255**
Gasto de operación				
Gasto de ventas y administración	21		(432,633)	(431,828)
Gastos financieros			(9,745)	(13,218)
Otros ingresos / (gastos)				
Otros ingresos			74,962	10,664
Otros gastos			(1,668)	(3,885)
Otros resultados integrales	22		1,655	11,519
Utilidad en operación		US$	**280,681**	**152,507**
Participación de trabajadores			42,102	24,568
Impuesto a la renta			48,992	30,560
Utilidad neta y resultado integral del año		US$	**189,587**	**97,379**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TOYOTASERVICIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados adopción de NIIF´s	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**245,022**	**39,969**	**878**	**148,768**	**134,849**	**569,486**
Aumento capital	134,850	-	-	-	(134,850)	-
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	-	(10,035)	(10,035)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	97,379	97,379
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**379,872**	**39,969**	**878**	**148,768**	**87,343**	**656,830**
Ajuste resultados acumulados	-	-	-	-	3,033	3,033
Repartición dividendos	-	-	-	-	(12,833)	(12,833)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	189,587	189,587
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**379,872**	**39,969**	**878**	**148,768**	**267,130**	**836,617**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TOYOTASERVICIOS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Años terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	2.371.747	2.166.713
Efectivo pagado a proveedores, empleados		(2.115.903)	(2.090.830)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		**255.844**	**75.883**
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(70.446)	(166.448)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		**(70.446)**	**(166.448)**
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento			
Efectivo (pagado) / recibido por obligaciones financieras		(3.921)	78.948
Efectivo (pagado) por dividendos		(12.833)	-
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento		**(16.754)**	**78.948**
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		168.644	(11.617)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		139.646	151.264
Efectivo y equivalentes al final del año	US$	**308.291**	**139.646**
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
Utilidad líquida del ejercicio	US$	189.587	97.379
Ajustes:			
Provisión cuentas incobrables		634	1.748
Depreciación de propiedad y equipo		57.662	65.718
Utilidad venta activo fijo		(18.480)	-
Baja inventario		-	29.977
Impuesto a la renta		48.992	30.560
Participación trabajadores		42.102	24.568
Jubilación patronal y desahucio		5.733	3.431
Impuesto diferido		(1.655)	(11.519)
Otros		-	(10.035)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		72.916	(52.691)
Otras cuentas por cobrar		(35.279)	6.461
Inventarios		48.524	(33.271)
Otros activos		8.922	(8.922)
Cuentas por pagar		(43.827)	(26.455)
Otras cuentas por pagar		(95.705)	(8.302)
Pasivos acumulados		(24.146)	(32.766)
Obligaciones patronales largo plazo		(135)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	US$	**255.844**	**75.883**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

TOYOTASERVICIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América –US$)

1. Operaciones

La Compañía TOYOTASERVICIOS S.A., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Ambato el 16 de Diciembre de 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre de 2003, bajo número 4587 del libro repertorio respectivo.

La Compañía tiene como objeto social, Su actividad predominante es: Brindar servicios de mantenimiento, reparación, revisión, lavado, lubricación, alineación, balanceo y enllantaje de vehículos. En cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

3. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

Reconocimiento y medición inicial

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo,

- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se hayan transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.
Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondientes contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existe es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importantes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Inventarios

Los inventarios correspondientes a suministros y productos terminados, están valorados al costo promedio de adquisición. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria. La provisión para inventarios de lento movimiento y obsoletos se carga a los resultados del año.

Pagos anticipados

Corresponden principalmente a seguros, arriendos y otros servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

Activos fijos

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. El precio de compra o costo de instalación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento rutinario se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo lineal mente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, la que se expresa en años.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, son:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10 años
Herramientas	10 años
Mobiliario y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Programas y equipo de computación	3 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, los activos de la Compañía no se pondrán a la venta.

Un componente de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición posterior.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales en el año en que se retire el activo.

Deterioro de los activos

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.
Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultado

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definida por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros.

Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Participación a trabajadores en las utilidades

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Venta de servicios

Los ingresos procedentes de la venta de servicios se reconocen en función al servicio contratado por los clientes, el cual se factura mensualmente. Cualquier diferencia entre el servicio contratado y el servicio prestado es regularizada en el mes siguiente.

Reconocimiento de costos y gastos

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

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

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

- **Estimaciones y suposiciones**

  Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles 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 las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

  La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**

  La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base al estado físico y operativo de los bienes.

- **Vida útil de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos**

  Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

  La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período

- **Impuestos**

  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

  Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

- **Obligaciones por beneficios post-empleo**

  El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

  Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros y los índices de mortalidad.

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones**

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

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

5. Normas Internacionales emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

b) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

c) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el año 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Sucursal. La Sucursal cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

e) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial, NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

g) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

h) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable, NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

6. Instrumentos Financieros por Categoría

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	308,291	-	139,646	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	270,057	-	279,608	-
Otras cuentas por cobrar	38,999	-	3,720	-
Inventarios	254,610	-	303,134	-
Total activos financieros	**871,957**	**-**	**726,108**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo				
Obligaciones financieras y sobregiros bancarios	96,947	-	55,334	-
Cuentas por pagar	266,294	-	306,297	-
Otras cuentas por pagar	102,984	-	149,698	-
Pasivos acumulados	47,922	-	29,966	-
Total pasivos financieros	**514,147**	**-**	**541,294**	**-**

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, caja, bancos e inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, consisten de lo siguiente:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Caja	US$	200	483
Bancos nacionales (a)		-	37,052
Inversiones (b)			
Naciones		104,310	102,110
Exterior		203,781	-
	US$	**308,291**	**139,646**

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

(b) Las inversiones nacionales como del exterior se detallan a continuación:

Institución	Vencimiento	Valor nominal	Tasa interés
Crediambato Cooperativa de Ahorro y Crédito Ltda.	20/01/2014	104,310	7.50%
Banco Pichincha Panamá	06/01/2004	203,781	2.25%

8. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Clientes	US$	272,439	281,356
Provisión cuentas incobrables		(2,382)	(1,748)
	US$	**270,057**	**279,608**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Total	Provisionada	No deteriorada	Total	Provisionada	No deteriorada
Corriente	64,000	-	64,000	40,000	-	40,000
30 días	162,950	-	162,950	178,146	-	178,146
60 días	-	-	-	63,210	(1,748)	61,462
Más de 360	45,489	(2,382)	43,107	-	-	-
	272,439	**(2,382)**	**270,057**	**281,356**	**(1,748)**	**279,608**

(a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	Valor US$
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-
Provisión	1,748
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,748
Provisión	634
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,382

9. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Empleados	US$	10,001	3,720
Anticipo proveedores		28,998	-
	US$	**38,999**	**3,720**

10. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Inventario de productos en proceso	US$	32,972	33,342
Inventario insumos, lubricantes y repuestos		221,638	269,792
	US$	**254,610**	**303,134**

11. Propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos

Durante los años 2013 y 2012, el saldo de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos fue el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2013	**2012**
Terrenos	US$	130,000	130,000
Edificios		56,890	56,890
Maquinarias		354,190	353,530
Muebles y enseres		29,616	29,616
Vehículos		65,169	57,215
Letreros		250	250
Equipo de oficina		3,111	3,111
Equipo de computación		28,248	26,354
Herramientas		26,114	25,277
Equipos de seguridad		1,047	1,047
Equipo de lavada		17,614	7,871
Depreciación acumulada		(172,671)	(125,703)
Total propiedad, planta y equipo, neto	US$	**539,577**	**565,457**

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, maquinaria, mobiliario y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias	Muebles y Enseres	Vehículos	Letreros	Equipo de Oficina	Equipo de Computación	Herramientas	Equipos de Seguridad	Equipo de Lavada	Total
Costo histotico												
Saldo al 31 de diciembre de 2011	80,000	-	129,114	29,616	43,563	250	3,111	23,082	27,919	1,047	7,871	345,572
Adición	50,000	56,890	37,540	-	21,388	-	-	-	629	-	-	166,448
Ajustes	-	-	186,876	-	(7,736)	-	-	-	-	-	-	179,140
Reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	3,272	(3,272)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	130,000	56,890	353,530	29,616	57,215	250	3,111	26,354	25,277	1,047	7,871	691,160
Adición	-	-	8,462	-	57,312	-	-	-	-	-	-	65,774
Ventas	-	-	-	-	(49,357)	-	-	-	-	-	-	(49,357)
Reclasificación	-	-	(7,803)	-	-	-	-	1,894	838	-	9,743	4,672
Saldo al 31 de diciembre de 2013	130,000	56,890	354,190	29,616	65,169	250	3,111	28,248	26,114	1,047	17,614	712,249
Depreciación acumulada												
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	-	25,220	11,400	4,545	198	1,391	21,726	9,874	633	4,215	79,202
Adición	-	-	46,444	2,962	10,090	25	311	2,520	2,475	105	787	65,718
Ajustes	-	-	(11,481)	-	(7,736)	-	-	-	-	-	-	(19,217)
Reclasificación	-	-	5,002	-	-	-	-	-	-	-	(5,002)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	-	65,185	14,362	6,898	223	1,702	24,246	12,349	738	-	125,703
Adición	-	-	33,294	2,962	10,299	25	311	1,498	2,523	105	6,645	57,662
Ventas	-	-	-	-	(10,694)	-	-	-	-	-	-	(10,694)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	98,479	17,325	6,503	248	2,013	25,744	14,872	842	6,645	172,671

12. Obligaciones financieras y sobregiros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras y sobregiros se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Sobregiros			
Banco Pichincha	US$	33,448	-
Produbanco		17,964	-
Obligaciones financieras corto plazo			
Banco Pichincha		45,534	40,731
Unifinsa		-	14,603
	US$	**96,947**	**55,334**

A continuación la conformación de obligaciones financieras:

Al 31 de diciembre de 2013:

Institución	No. Operación	Vencimiento	Interés	Corto plazo	Largo plazo	Saldo
Banco Pichincha	1344185-00	12/02/2015	11.20%	45,534	8,095	53,629
				45,534	**8,095**	**53,629**

Al 31 de diciembre de 2012:

Institución	No. Operación	Vencimiento	Interés	Corto plazo	Largo plazo	Saldo
Banco Pichincha	1344185-00	12/02/2015	11.20%	40,731	53,629	94,360
Unifinsa	PCF-0011926	06/12/2013	11.08%	14,603	-	14,603
				55,334	**53,629**	**108,963**

13. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Nota		31 de diciembre de 2013	2012
Proveedores		US$	29,958	55,742
Partes relacionadas	15		236,336	250,554
		US$	**266,294**	**306,297**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar a proveedores es como sigue:

	Antigüedad					
	Corriente	01 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total
31 de diciembre de 2013	14,740	251,554	-	-	-	266,294
31 de diciembre de 2012	28,731	277,565	-	-	-	306,297

14. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de 2013	2012
Nómina por pagar	US$	16,049	16,705
Anticipo clientes		40,249	107,116
Servicio de Rentas Internas			
IVA por pagar		6,116	2,265
Retenciones IVA		692	967
Impuesto a la Renta		28,909	12,476
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		1,884	1,846
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social			
Aportes		5,259	4,988
Préstamos		770	631
Fondos de reserva		849	768
Otras		2,207	1,936
	US$	**102,984**	**149,698**

15. Compañías Relacionadas y Accionistas

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Socios

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Larrea Torres Carlos Enrique Patricio	126,624	33%
Larrea Palacios Carlos Patricio	126,624	33%
Larrea Palacios María Elena	126,624	33%
	379,872	**100%**

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2013
Casabaca S.A.	Compra	Ecuador	Menor a 6 meses	236,107
Larrea Torres Carlos Enrique	Compra	Ecuador	Menor a 6 meses	229
				236,336

Cuentas por pagar	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2012
Casabaca S.A.	Compra	Ecuador	Menor a 6 meses	250,554
				250,554

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con socios se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de gerencias, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
Sueldos fijos	19,224	19,224
Sueldos variables	13,997	13,570
Beneficios sociales	6,794	6,673
	40,015	**39,467**

16. Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	48,992	30,560
Total impuesto a la renta diferido	-	-
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	48,992	30,560

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la pérdida y utilidad por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	238,579	127,939
Mas (menos)		
Gastos no deducibles	24,092	12,197
Deducciones adicionales	(12,709)	(7,266)
Utilidad gravable	249,962	132,871
Tasa legal del impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta	54,992	30,560
Tarifa reinversión utilidades	6,000	-
Impuesto a la renta causado	48,992	30,560

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se descompone como sigue a continuación:

	2013	2012
Pasivo por impuesto diferido	36,415	38,071
	36,415	38,071

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta para el año 2013 es del 22%, (23% en 2012).

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, en el evento de que el anticipo de impuesto a la renta sea mayor que el impuesto a la renta causado o este impuesto a la renta causado no existiera, el anticipo de impuesto a la renta constituye impuesto a la renta mínimo.

c) Dividendos en efectivo

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos repartidos a personas naturales en Ecuador forman parte de la renta global y están sujetos a retención en la fuente.

d) Anticipo de Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

e) Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

17. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Décimo tercero	US$	1,845	1,855
Décimo cuarto		3,975	3,543
15% Utilidades a Trabajadores		42,102	24,568
	US$	**47,922**	**29,966**

18. Obligaciones financieras largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

	Nota		31 de diciembre de	
			2013	2012
Obligaciones financieras largo plazo				
Banco Pichincha	12	US$	8,095	53,629
		US$	**8,095**	**53,629**

19. Obligaciones patronales largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones patronales a largo plazo, se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Jubilación patronal	US$	3,190	-
Desahucio		13,071	10,663
	US$	**16,261**	**10,663**

Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio.
De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Reserva para jubilación patronal

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	-	-
Provisión	3,190	-
Saldo final	3,190	-

Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	10,663	7,232
Provisión	2,543	3,431
Liquidación	(135)	-
Saldo final	13,071	10,663

20. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de la compañía está constituido por 379,872 acciones, con un valor nominal de $ 1,00 cada una.

b) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción de las normas internacionales de información financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad del período	189,587	97,379
Promedio ponderado de numero de acciones	379,872	379,872
Utilidad básica por acción	0.50	0.26

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

21. Ingresos ordinarios

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Venta servicios	1,704,072	1,624,008
Venta repuestos	538,277	584,732
	2,242,348	**2,208,740**

22. Gastos de venta y administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos venta y administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Gasto de personal	272,347	244,383
Servicios recibidos de terceros	29,811	30,173
Mantenimiento y repuestos	29,575	25,862
Comisiones	22,265	22,914
Arriendo	33,907	31,337
Baja inventario	-	29,977
Depreciación	15,200	16,140
Impuestos fiscales, patentes y contribuciones	8,086	3,837
Otros	5,845	12,134
Seguros	11,698	10,710
Útiles de oficina	3,900	4,359
	432,633	**431,828**

23. Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los otros resultados integrales se formaban por revaluación de propiedad por el valor US$ 1,655 y 11,519 respectivamente.

24. Principales contratos y acuerdos

La Compañía no mantiene contratos a largo plazo o contratos importantes a revelar.

25. Administración de riesgos financieros

- **Competencia**

  La empresa tiene área comercial y planificación estratégica que están en constante monitoreo de la competencia. Así poder actuar de acuerdo a la tendencia de la competencia y del mercado.

- **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

  La empresa históricamente ha tenido excelentes relaciones con los Bancos con los que trabaja, debido a políticas serias en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, así como límites claros en cuando al apalancamiento obtenido.

  Es importante anotar que las dificultades de liquidez registradas en el período, y el cumplimiento de las políticas financieras internas, han generado un excesivo apalancamiento en proveedores, por lo que al momento la empresa se encuentra desarrollando medidas para mitigar esta concentración y evitar los posibles riesgos.

- **Riesgo de mercado**

  Para solventar y controlar el riesgo de mercado, la empresa siempre está a la vanguardia de la tecnología que es un punto primordial en los servicios de telecomunicaciones.

  La empresa ha realizado fuerte inversión en publicidad tanto en televisión, radio, eventos y otros medios con la finalidad de atraer mayor cantidad de clientes.

- **Riesgo de liquidez**

La empresa para el control de la liquidez, realiza semanalmente el flujo de fondos y además está en línea con la ejecución de presupuesto. En estos flujos se consideran tanto las actividades operativas como las actividades de inversión con el objeto de cubrir adecuadamente las necesidades de fondos de corto o largo plazo según el origen de la necesidad.

- **Riesgo de gestión de capital**

La empresa tiene como objetivo de la política de capital, mantener una estructura accionaria que de credibilidad ante los acreedores y de una rentabilidad aceptable para los accionistas

- **Riesgo de crédito**

La empresa tiene procedimientos formalmente establecidos y un cumplimiento obligatorio por todas las aéreas que conforma el negocio.

La empresa tiene su área comercial que se encarga de realizar las ventas y el área financiera que se encarga de realizar las cobranzas. Como se puede ver existe una desagregación de actividades para el control respectivo. Además el negocio para la recaudación de su facturación lo realiza a través de medios magnético. La misma se realiza previa autorización por parte del cliente para el debito automático de sus cuentas corrientes o de ahorros el costo del servicio.

- **Valor razonable**

Las estimaciones de valor razonable se realizan en base a la información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros.

Los supuestos utilizados por la Gerencia Financiera de la empresa, para establecer el valor justo se basa en:

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, otras cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar son instrumentos financieros a corto plazo, por lo tanto se aproxima a su valor justo ya que no existe la posibilidad de un cambio que afecte en el corto plazo

El valor por deudas a largo plazo se manejan con tasas referenciales del Banco Central del Ecuador por lo tanto se ajustan al valor razonable.

26. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos, no han existido eventos que deban ser revelados en las notas a los estados financieros, que afecten la presentación de los mismos.