

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al  
31 de diciembre del 2013 y 2012  
(Expresados en US\$, sin centavos)

**1.- Operaciones**

**MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.**, se constituyó en Guayaquil, el 30 de mayo 1985, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de junio del mismo año, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil y tiene una sucursal en Quito. Su actividad principal consiste en la representación de marcas de empresas extranjeras, venta de productos químicos, repuestos, calderos y servicios de mantenimiento de calderos. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 14 y 14 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

**2.- Políticas contables significativas**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES, vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**a) Bases de presentación**

Los estados financieros de **MAQHENSA REPRESENTACIONES S.A.** comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

d) Transacciones en moneda extranjera

## a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

## b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

e) Instalaciones, maquinarias y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de instalaciones, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, maquinarias y equipos son

registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de instalaciones, maquinarias y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones, maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10	10%
Instalaciones industriales	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas	5	20%
Equipos de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

- Retiro o venta de instalaciones, maquinarias y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de instalaciones, maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

f) Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, se evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto causado corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no había registrado ningún efecto por este concepto.

h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

i) Beneficios definidos a empleados

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según 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 con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

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. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Reconocimiento de 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.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

k) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

l) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al costo, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, tan solo existían:

- Cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar a relacionada u otra cuenta por cobrar o préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de

efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

m) Pasivos financieros

- Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales y de 90 días para proveedores del exterior.

- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios oportunamente.

- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos locales	191,515	160,617
Caja	550	550
	<u>192,065</u>	<u>161,167</u>

### 4.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Cientes</u></b>		
Cientes	348,717	242,521
Menos provisión para cuentas incobrables	15,529	16,699
Cuentas por cobrar, neto	<u>333,188</u>	<u>225,822</u>
<b><u>Otras</u></b>		
Relacionadas	0	0
Anticipo a proveedores	8,635	12,944
Préstamos a empleados	18,334	17,460
Impuesto a la renta pagado en exceso	71,212	39,114
Impuestos por cobrar	0	16,603
Otras	5,561	7,249
	<u>103,742</u>	<u>93,370</u>
Total cuentas por cobrar clientes y otras	<u>436,930</u>	<u>319,192</u>

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

	US\$	
	2013	2012
<b><u>Vencidos</u></b>		
De 1 a 30 días	321,535	23,092
De 31 a 60 días	10,317	197,673
De 61 a 90 días	0	0
Mayores a 91 días	16,865	21,756
Total vencidos	348,717	242,521

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-2013
Provisión para cuentas incobrables	16,699		-1,170	15,529

	US\$			
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-2012
Provisión para cuentas incobrables	16,699	0	0	16,699

## 5.- **Inventarios**

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Materia prima	217,682	191,418
Trabajos en Proceso	0	50,814
Repuestos		0
Importaciones en tránsito	31,200	0
Total inventarios	248,882	242,232

## 6.- **Instalaciones, maquinarias y equipos**

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

	US\$			Saldo al 31-Dic-13
	Saldo al 31-Dic-12	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	
<b>Costo:</b>				
Instalaciones	10,783	4,103	-7,923	6,963
Muebles y enseres	5,015	1,350	-1,857	4,508
Equipos de oficina	6,342		-802	5,540
Equipos de computación	7,109	1,916	-4,484	4,541
Vehículos	784	1,339	-784	1,339
Herramientas	4,422			4,422
Total costo	34,455	8,709	-15,850	27,313
<b>Depreciación acumulada</b>	26,861	3,074	-15,849	14,086
<b>Instalaciones, maquinarias y equipos, neto</b>	<u>7,594</u>			<u>13,227</u>

	US\$			Saldo al 31-Dic-12
	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Ajustes y/o reclasif.	
<b>Costo:</b>				
Instalaciones	10,783			10,783
Muebles y enseres	4,058	957		5,015
Equipos de oficina	6,342			6,342
Equipos de computación	5,529	1,580		7,109
Vehículos	784			784
Herramientas	4,422			4,422
Total costo	31,918	2,537	0	34,455
<b>Depreciación acumulada</b>	23,150	3,723	-12	26,861
<b>Instalaciones, maquinarias y equipos, neto</b>	<u>8,768</u>			<u>7,594</u>

El cargo a resultados por depreciación de las instalaciones, maquinarias y equipos en el 2013 fue de US\$3.074 y en el 2012 fue US\$3.723.

## 7.- Cuentas por pagar – proveedores y otras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, lo conforman las siguientes cuentas:

	US\$	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Proveedores</u></b>		
Locales	60,830	20,048
Exterior	<u>152,343</u>	<u>53,741</u>
Total	213,173	73,789
<b><u>Otras</u></b>		
Impuestos por pagar	33,516	28,632
Obligaciones con el IESS	4,601	7,114
Sueldos por pagar	0	586
Comisiones por pagar	0	10,990
Anticipo de clientes	0	100,062
Otras provisiones	65,476	10,410
Otras cuentas por pagar	1,144	6,920
Total	<u>104,737</u>	<u>164,714</u>
Total cuentas por pagar	<u>317,910</u>	<u>238,503</u>
 Total pasivo corriente	 346,488	 273,384

Proveedores del exterior corresponden a pagos pendientes por importaciones de mercadería.

#### 8.- **Gastos acumulados por pagar**

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2013 y 2012 es como sigue:

	US\$				
	Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo al 31-12-2013
Décimo tercer sueldo	2,730	18,669	-19,652		1,747
Décimo cuarto sueldo	2,795	4,617	-4,521		2,891
Vacaciones	9,718	12,719	-6,028		16,409
Fondo de reserva	221	16,800	-16,191		830
Participación de trabajadores	19,417	6,701	-19,417		6,701
Total	34,881	59,506	-65,809		28,578

	US\$				
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo al 31-12-2012
Décimo tercer sueldo	3,025	19,090	-19,385		2,730
Décimo cuarto sueldo	1,491	3,953	-2,649		2,795
Vacaciones	6,683	13,859	-10,824		9,718
Fondo de reserva	420	11,496	-11,695		221
Participación de trabajadores	26,270	19,417	-26,167	-103	19,417
Total	37,889	67,815	-70,720	-103	34,881

## 9.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-12	Adiciones	Reversión de provisión	Saldo al 31-Dic-13
Jubilación patronal	132,114	48,739		180,853
Bonificación por desahucio	34,894	12,618		47,512
	167,008	61,357	0	228,365

	US\$			
	Saldo al 31-Dic-11	Adiciones	Reversión de provisión	Saldo al 31-Dic-12
Jubilación patronal	125,155	6,959	0	132,114
Bonificación por desahucio	35,333		-439	34,894
	160,488	6,959	-439	167,008

La reversión de la provisión para obligaciones por beneficios definidos corresponde a dos trabajadores que dejaron de laborar en el año 2012.

#### 10.- Ingresos

Por los años 2013 y 2012, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Productos Químicos	598,050	809,147
Calderos	0	194,229
Mantenimiento de Calderos	169,875	29,666
Ferretería	11,017	0
Repuestos	1,120	3,934
Industrial	1,340	0
Ingresos por representaciones	493,181	457,367
	<u>1,274,584</u>	<u>1,494,343</u>

#### 11.- Gastos de administración

Por los años 2013 y 2012, los gastos de administración, se conforman de la siguiente manera:

	US\$	
	2013	2012
Sueldos y beneficios	376,734	327,108
Materiales y suministros	9,299	4,324
Arrendamiento	402	4,826
Honorarios profesionales	32,724	23,483
Servicios básicos	6,663	7,460
Mantenimiento y reparaciones	7,983	2,327
Depreciación y Amortización	3,909	4,557
Provisión cuentas incobrables	0	0
Impuestos	7,792	9,314
Seguros	1,117	2,737
Otros gastos	191,984	167,369
	<u>638,608</u>	<u>553,505</u>

#### 12.- Impuesto a la renta

##### **Situación tributaria**

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.

### **Tasa de impuesto y exoneraciones**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2013 en adelante	22%
----------------------	-----

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- 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.

### **Dividendos en efectivo**

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, 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.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	37.971	110.029
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-3.430	0
Más:		
Gastos no deducibles	10.394	17.991
Base para impuesto a la renta	44.935	128.020
Impuesto a la renta calculado	9.886	29.445
Anticipo de impuesto a la renta	10.898	0
Impuesto a la renta causado (IR calculado < Anticipo)	10.898	29.445

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	55.716	32.549
Retenciones en la fuente del año	7.114	12.159
Impuesto a la salida de divisas	19.280	40.453
Anticipo impuesto a la renta		
Impuesto causado	-10.898	-29.445
Total impuesto a la renta pagado en exceso	71.212	55.716

### **13.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

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.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

#### 14.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está constituido por 500.000 ordinarias y nominativas con valor nominal de 0,20 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Navia Alverdi Marcia Isabel	Ecuatoriana	67,50	0,2	67.500	337.500
Rohr Tatar Alfred Ilia Alexander	Alemana	20,00	0,2	20.000	100.000
Schuback Weichschach Hans	Alemana	2,50	0,2	2.500	12.500
Sonnenholzner Schhol Paul Alexander	Ecuatoriana	10,00	0,2	10.000	50.000
		<u>100,00</u>		<u>100.000</u>	<u>500.000</u>

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Total acciones</u>
Navia Alverdi Marcia Isabel	Ecuatoriana	67,50	0,2	67.500	337.500
Rohr Tatar Alfred Ilia Alexander	Alemana	20,00	0,2	20.000	100.000
Schuback Weichschach Hans	Alemana	2,50	0,2	2.500	12.500
Sonnenholzner Schhol Paul Alexander	Ecuatoriana	10,00	0,2	10.000	50.000
		<u>100,00</u>		<u>100.000</u>	<u>500.000</u>

#### 15. Utilidades acumuladas

##### **Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## **Reserva por valuación**

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### **16.- Reserva de capital**

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

### **17.- Reserva legal**

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

### **18.- Administración de riesgos financieros**

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

## **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

### a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

### b) Riesgos de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y Euros de la comunidad Europea, por lo tanto, se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

## **Riesgos de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras.

## **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de financiamiento de proveedores.

**19.- Aprobación de los Estados Financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Marzo 18, 2014.

---