

ELECTRO ECUATORIANA S.A. COMERCIAL E INDUSTRIAL

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los hechos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos aspectos importantes, la situación financiera de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

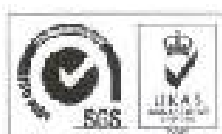
Asuntos de énfasis

7. El 1 de enero del 2012, la Compañía celebró un contrato de distribución de ascensores, escaleras y rampas con FUJITEC Venezuela C.A. Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
8. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los ingresos se encuentran concentrados principalmente en: i) venta de Shelters/Campers y en el servicio de reparación y mantenimiento que representa el 46% (2012: 34%). Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.
9. El Informe de Cumplimiento Tributario de Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial al 31 de diciembre del 2013, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 14, 2014

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	488,345	710,656
Cuentas por cobrar	6	2,182,275	2,885,354
Inventarios	7	4,095,540	4,483,936
Gastos pagados por anticipados y otros	8	554,125	292,501
Total activo corriente		<u>7,278,285</u>	<u>8,352,447</u>
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	9	1,043,963	1,067,229
Inversiones a largo plazo		27,199	27,199
Impuesto diferido	15	<u>0</u>	<u>89,122</u>
Total activos		<u>8,349,147</u>	<u>9,535,997</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	1,184,543	1,587,617
Cuentas por pagar y otros	12	829,714	1,463,572
Anticipo de clientes	13	976,790	1,053,951
Gastos acumulados		<u>876,536</u>	<u>851,363</u>
Total pasivo corriente		<u>3,667,703</u>	<u>5,506,503</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	2,246,721	2,053,921
Obligaciones bancarias	10	<u>27,384</u>	<u>0</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	220,040	220,040
Reserva legal	17	110,020	110,020
Reserva facultativa	17	344,808	44,008
Resultados acumulados	17	<u>1,532,383</u>	<u>1,541,504</u>
Total patrimonio		<u>2,207,259</u>	<u>1,915,573</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>8,349,147</u>	<u>9,535,997</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


E.C. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2013	2012
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Ingresos por ventas y servicios, neto	19	10,263,552	8,535,680
Ingresos por proyectos	19 a y b	2,420,153	2,696,862
Total ingresos por actividades ordinarias		12,703,715	11,232,552
<u>Costos y gastos</u>			
Costos de ventas		(7,012,780)	(6,228,434)
Costo de ventas por proyecto		(1,478,152)	(1,588,732)
Gastos de administración y ventas		(3,478,108)	(3,137,602)
Total costos y gastos		(11,989,030)	(10,955,068)
Utilidad operacional		734,685	327,484
Otros (egresos) ingresos, neto	18	(227,583)	257,018
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias		507,102	584,502
Participación a trabajadores	14	(76,065)	(87,675)
Impuesto a las ganancias	14	(139,351)	(126,522)
Utilidad neta del ejercicio		291,636	370,305

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Eo. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernarda Betancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		
					Ajustes acumulados por transacción a las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo a diciembre 31, 2011	220,040	110,020	44,009	1,355,786	(15,079)	(59,508)	1,171,999
Utilidad neta del ejercicio						370,305	370,305
Saldo a diciembre 31, 2012	220,040	110,020	44,009	1,355,786	(15,079)	300,797	1,541,504
Transferencia a reserva facultativa Ver Nota 17. PATRIMONIO			370,305			(370,305)	0
Absorción de pérdidas			(69,508)			59,508	0
Utilidad neta del ejercicio						291,685	291,685
Saldo a diciembre 31, 2013	220,040	110,020	34,806	1,355,786	(15,079)	291,685	1,532,333
							2,207,269

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ed. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Bernada Balancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	291,686	370,305
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación trabajadores	76,065	87,675
Impuesto a las ganancias	139,351	126,522
Depreciación	262,524	170,153
Obligaciones por beneficios a los empleados	335,552	300,682
Estimación de cuentas de ducpac sobre	17,537	11,745
Activo por impuesto diferido	89,122	0
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	705,545	(972,086)
Inventarios	368,398	(296,799)
Gastos pagados por anticipado y otros	(261,626)	(113,587)
Cuentas por pagar y otros	(1,643,916)	822,363
Efectivo neto provisto en actividades de operación	380,238	593,863
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	(238,957)	(278,113)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(238,957)	(278,113)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Préstamos bancarios y otros, neto	(385,580)	(682,097)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(385,580)	(682,097)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(244,311)	(366,247)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	710,656	1,076,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	466,345	710,656

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Werner Speck
Presidente Ejecutivo


Dra. Barmada Detancourt
Contadora General

ELECTRO ECUATORIANA SOCIEDAD ANÓNIMA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación de maquinarias e instalaciones eléctricas de ascensores, centros de energía eléctrica, equipos e implementos mecánicos y eléctricos y motores en general, así como la prestación de servicios para su mantenimiento. Al 31 de diciembre del 2013, los ingresos se encuentran concentrados en: i) venta de Shelters/Campers y en el servicio de reparación y mantenimiento que representa el 46% (2012: 34%), Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES; ii) venta de ascensores y repuestos que representa el 14% (2012: 7%); iii) venta de grupos generadores y motores que representa el 18% (2012: 17%); y, iv) otros ingresos que representan el 22% (2012: 42%) de las ventas de la Compañía.

Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial es representante oficial y exclusivo para el Ecuador de Deutz Motor, y Lovato, entre otras. Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de Distribución FUJITEC Venezuela C.A..

Con fecha 1 de enero del 2012, de acuerdo a comunicación recibida de Schindler Elevator Ltd. se limita cualquier nueva cotización de ascensores para América Latina con excepción de Brasil, escaleras o modernizaciones. El atendimento de repuestos prosigue sin cambios, a través de equipos Londrina que podrán ser cotizados por todos los países.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de marzo del 2013.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de elaboración

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

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

características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios se presentan a su valor razonable, no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. La Administración cree que la provisión por obsolescencia con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

d) Propiedades, instalaciones y equipos, neto

Las propiedades, instalaciones y equipos se presentan a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de las propiedades, instalaciones y equipos se registran en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	39 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Herramientas	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando a tasa impositiva para sociedades del 22% (2012: 23%), sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo, jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

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

conificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico, debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico. 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias son los siguientes: i) venta de ascensores se reconocen de acuerdo al método por avance de obra; ii) servicios técnicos son reconocidos durante el período de los contratos de mantenimiento; y, iii) servicios de venta de Shelters, Campers y en el servicio de reparación y mantenimiento de acuerdo a las condiciones del contrato.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de Finanzas de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos, la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que están expuestos al riesgo crediticio son en su mayor parte las cuentas por cobrar de clientes. Estas cuentas son generadas por la venta de servicios a clientes. La Compañía tiene como política mitigar este riesgo otorgándole un límite de crédito, dependiendo de su volumen y calidad crediticia. La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

b) Riesgo de liquidez

La Compañía administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación.

La Compañía revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos a cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

c) Riesgo de tasa de interés

Surge de las obligaciones financieras. Todas nuestras operaciones de largo plazo devengan tasas de interés variables. Las del país vinculadas a la TPR o TAR del Banco Central del Ecuador, sin embargo, para mitigarlo tenemos tope piso y techo: 7.5% y 8.5% de interés anual. El crédito del exterior está vinculado a la tasa libor de 90 días que, en cualquier momento, lo podemos convertir en tasa fija o en un mix, fijo y variable. Los créditos locales de corto plazo, 180 días, se encuentran al 5% anual. Nuestra Compañía está dentro del segmento corporativo con tasas más competitivas gracias a nuestra fortaleza financiera y puntual cumplimiento de nuestras obligaciones.

La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	8,870	0
Bancos locales	360,662	611,613
Bancos exterior	68,813	99,143
	<u>468,345</u>	<u>710,656</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes – Quito (1)	1,550,155	2,227,627
Clientes – Guayaquil	352,396	253,913
Estimación de cuentas de dudoso cobro	<u>(97,974)</u>	<u>(102,541)</u>
Clientes, neto	1,804,577	2,378,999
Partes relacionadas	235,049	217,922
Otras cuentas por cobrar	<u>245,798</u>	<u>288,433</u>
	<u>2,162,275</u>	<u>2,085,354</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente cuentas por cobrar a: i) Artesador Cia. Ltda. por US\$300,797; ii) Petroamazonas por US\$364,147 (2012: US\$577,134); iii) Operaciones Río Napo por US\$106,742 (2012: US\$505,107); y, iv) Aeccon Constructora S.A. por US\$0 (2012: US\$290,363).

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(89,366)
Ajuste	(1,430)
Estimación del año	<u>(11,745)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(102,541)
Ajuste	22,104
Estimación del año	<u>(17,537)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(97,974)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar a partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ascensolec S.A.	0	110,549
Tercerosa S.A. (2)	107,373	107,373
Otros	<u>4,537</u>	<u>0</u>
	<u>235,049</u>	<u>217,922</u>

(2) Ver Nota 20: EVENTOS SUBSECUENTES

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	3,392,045	3,181,171
Productos en proceso	589,803	888,527
Importaciones en tránsito	99,368	377,500
Otros	196,096	190,529
Provisión por obsolescencia	<u>(181,781)</u>	<u>(181,791)</u>
	<u>4,095,540</u>	<u>4,463,936</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de gastos pagados por anticipado y otros es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados por anticipado	74,531	81,343
Retenciones en la fuente (1)	409,185	130,143
Crédito tributario de IVA	70,389	80,710
	<u>554,125</u>	<u>292,501</u>

(1) Incluye principalmente: i) US\$182,978 de retenciones de clientes; ii) US\$95,751 de crédito tributario por ISD; iii) US\$74,645 de retenciones de clientes de años anteriores; y, iv) US\$45,821 de retenciones del año 2002 que se encuentran en reclamo por pago en rebeldía.

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificio e instalaciones	397,771	350,875
Maquinarias, muebles y enseres	238,433	220,054
Equipo de computación	227,010	219,677
Vehículos	1,286,351	1,299,315
Herramientas	185,991	176,261
Obras de arte y en curso	14,185	14,185
	<u>2,349,741</u>	<u>2,282,367</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,306,078)</u>	<u>(1,215,138)</u>
	<u>1,043,663</u>	<u>1,067,229</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias registradas por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

<u>Porción corriente</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Banco Bolivariano (1)</u>		
Préstamos prendario con vencimiento en marzo 2014 (2012: entre enero y agosto del 2013) a una tasa de interés del 9.70% (2012: tasas que fluctúan entre el 8.99 y 9.3%)	50,000	510,833
<u>Banco Bolivariano (1)</u>		
Préstamo sobre firmas con vencimientos en julio, septiembre y noviembre (2012: abril del 2013) a una tasas de interés del 9.63 (2012: 9%)	758,334	86,668
<u>Banco Bolivariano (1)</u>		
Préstamos comerciales con vencimiento en febrero a noviembre 2015 (2012: abril, mayo, julio, agosto del 2014 y agosto 2015) a tasas de interés que fluctúan entre 9.33% a 10.21%. (2012: 9.33% y 10.07%)	69,485	99,024

Banco Internacional

Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta febrero y abril 2013 (2011: noviembre del 2012) a tasas de interés de 9% y 9,96% (2011: 9%)

0 202,837

Banco Bolivariano de Panamá

Préstamo sobre firmas con vencimiento hasta noviembre y diciembre del 2013 a una tasa de interés del 8,92%

0 400,000

UBS AG

Préstamo sobre firma con vencimiento en junio del 2014 con una tasa de interés del 2,47% (2012: junio 2013 con una tasa de interés del 1,99%).

300,000 300,000

Intereses

6,814 18,457

1,184,643 1,597,617

Porción largo plazo

2013

2012

Banco Bolivariano (1)

Préstamos comerciales con vencimiento en febrero a noviembre 2015 (2012: abril, mayo, julio, agosto del 2014 y agosto 2015) a tasas de interés que fluctúan entre 9.33% a 10.21%. (2012: 9.33% y 10.07%) (1)

27,384 0

27,384 0

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por una prenda comercial y con reserva de dominio por US\$590,460 (2012: US\$1,077,183).

11. PARTES RELACIONADAS

Durante el 2013 y 2012, las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas varias	0	98,105
Arriendo de oficinas	0	5,600
Compras varias y otros	0	7,889

12. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar y otros registrados por la Compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	355,167	704,966
Proveedores del exterior	214,167	573,028
Partes relacionadas	373	373
Otros	256,987	185,205
	<u>826,714</u>	<u>1,463,572</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por pagar a partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terceros S.A.	373	373
	<u>373</u>	<u>373</u>

13. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2013, la Compañía ha recibido anticipos de clientes por contratos diversos y ascensores firmados en Quito y Guayaquil por US\$976,790 (2012: US\$1,653,951). Al 31 de diciembre del 2013, anticipo de clientes incluye anticipos recibidos de: i) Reconstea por US\$330,000; y ii) Empagrar por US\$ 161,086. Ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22% (2012: 23%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	607,102	584,502
Participación a trabajadores	(76,085)	(87,675)
Amortización de pérdidas tributarias	0	(29,576)
Gastos no deducibles	<u>202,677</u>	<u>82,845</u>
Utilidad gravable	633,414	550,096
Impuesto causado	139,351	126,522
Retenciones en la fuente	<u>182,878</u>	<u>126,522</u>

15. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiero, el impuesto diferido es:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	89,122	66,326
Ajuste (1)	<u>(89,122)</u>	<u>22,796</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>89,122</u>

(1) Ver Nota 18. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	<u>patronal</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,463,694	322,011
Provisión del año	250,223	140,459
Pagos efectuados	(38,322)	(26,572)
Otros ajustes	(3,113)	(54,759)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,672,782	381,139
Provisión del año	221,173	114,373
Pagos efectuados	(82,631)	(60,121)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>1,811,330</u>	<u>435,391</u>

17. PATRIMONIO

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 22,004 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero pueda destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva facultativa

Con fecha 14 de marzo del 2013, se aprueba en Acta de Junta General de Accionistas la transferencia de la totalidad de los resultados del año 2012, a la reserva facultativa por US\$370,306.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC/ICI/CPAIFRS/G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

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

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	31/12/2010	1/1/2010
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	2,359,945	2,639,236
<u>Ajuste en la fecha de transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Inventarios	(110,431)	(110,431)
Propiedades, instalaciones y equipos	237,787	237,787
Retenciones en la fuente	(106,313)	(106,313)
Anticipos de clientes	114,761	114,761
Obligaciones por beneficios a los empleados	(125,596)	(125,596)
Impuestos diferidos	(2,552)	(2,552)
Total ajustes en la fecha de transición "NEC" a "NIIF":	7,656	7,656
<u>Ajuste período de transición "NEC" a "NIIF":</u>	<u>(260,535)</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF 31 de diciembre del 2010	<u>2,106,066</u>	<u>2,640,093</u>

A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de las partidas de impuestos diferidos causadas por la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

18. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO

Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente: i) US\$12,142 (2012: US\$291,440) por venta de propiedades, instalaciones y equipos; ii) Gasto financiero por US\$94,882 (2012: US\$91,547) y, iii) Ajuste por impuesto diferido por US\$83,122 (2012: US\$ 22,796).

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

a) Contrato de prestación de servicio técnico especializado de mantenimiento en caliente de líneas y redes de distribución en el Distrito Amazónico celebrado con Petroecuador

Mediante Resolución EGER NO.2011582 del 23 de septiembre del 2011 Petroecuador adjudicó a Electro Ecuatoriana Sociedad Anónima Comercial e Industrial el contrato de prestación de servicio técnico especializado de mantenimiento en caliente de líneas y redes de distribución aérea 13.8KV en el Distrito Amazónico por un valor de tres millones novecientos cincuenta y nueve mil seiscientos treinta y ocho (US\$3,959,638) dólares más el 12% del IVA por el plazo de dos años y regirá a partir de la fecha de la suscripción del Acta de Inicio del Servicio en el Distrito Amazónico.

Mediante Oficio No. 27342-EGER-CTR-COS-2012, de 6 de julio del 2012, se incrementa el contrato original en US\$577,295, adicionando una garantía de fiel cumplimiento por US\$28,885 suscrita con Seguros Celón S.A., con vencimiento el 11 de julio del 2013.

Mediante Oficio No. 29800-EGER-CTR-COS-2012, del 27 de julio del 2012, se incrementa el contrato original en US\$989,478, adicionando una garantía de fiel cumplimiento por US\$48,474 suscrita con Seguros Colón S.A., con vencimiento al 1 de agosto del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013 se facturó la totalidad de los contratos por US\$1.993,669 (2012: US\$2,091,651).

b) Contrato para la aplicación de la lista de precios suscrita para prestación de servicios de líneas energizadas y provisión de materiales para la construcción y mantenimiento eléctrico en el campo Sacha

Mediante contrato suscrito con Operaciones Río Napo Compañía de Economía Mixta ORNCEM el 04 de octubre del 2012, la Compañía debidamente inscrita en el Registro de Proveedores de ORNCEM, se compromete a la prestación de servicios de líneas energizadas y provisión de materiales para la construcción y mantenimiento eléctrico en el campo Sacha, se aprueba lista de precios en Acta de Negociación suscrita el 21 de agosto del 2012 y se amplía el 12 de septiembre del 2012. El contrato podrá darse por terminado de acuerdo a lo indicado en la cláusula duodécima del mismo.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha facturado US\$426,284 (2012: US\$472.756) por la prestación del servicio.

c) Órdenes de Compra con Petroamazonas EP

i) Para la venta de material para departamento de MLV del bloque 31

Con fecha 25 de marzo del 2013, se pactó mediante Orden de Servicio con la participación de Arbecuador, la venta de 8 cuartos para válvulas tipo shelter para MLV, del bloque 31 por un monto de US\$1,849,880.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha realizado el avance del proyecto en un 83% que representa una facturación de US\$1,325,152, quedando pendiente por facturar US\$342,838 por la instalación de los equipos, ya que ARD aún no propone fecha de ingreso para montaje en campo de todas las localidades (Tiputini, Pindoyacu y Caniyutun).

ii) Para la venta de shelter para MLV departamento de facilidades - Locación Payamino

Con fecha 21 de septiembre del 2012, se pactó mediante Orden de Compra No. 38912, la venta de 8 shelter, suministro y fabricación para MLV 9. El comprador deberá cancelar un anticipo del 30% a la suscripción, el 40% con la prueba de compra de los materiales principales para el proyecto, estos dos primeros pagos consten en póliza de buen uso de anticipo incondicional, y el 30% a los 30 días después de entregado el equipo y entregada la factura.

El tiempo de entrega estimado es de 6 semanas, en caso de incumplir con los tiempos Petroamazonas EP, aplicará una multa semanal o su equivalente por día del 1% del valor del o los ítems retrasados de entrega hasta un 10%.

Al 31 de diciembre del 2013, se ha reconocido ingresos por la totalidad del contrato que asciende a US\$1,268,556 (2012: US\$486,847).

ii) Para la venta de material para departamento de MTL - FIC - Locación Payamino

Con fecha 20 de agosto del 2012, se pactó mediante Orden de Compra No. 38146, la venta de 2 estructuras metálicas galvanizadas, puertas, escaleras, paneles para techo y paredes por un monto de US\$757,000.

El tiempo de entrega estimado es de 12 semanas, en caso de incumplir con los tiempos Petroamazonas EP, aplicará una multa semanal o su equivalente por día del 1% del valor del o los ítems retrasados de entrega hasta un 10%.

Al 31 de diciembre del 2012, dicho monto fue facturado y entregado, según Acta de Recepción Final Disciplina Mecánica suscrita en la ciudad de Quito.

c) Contrato Distribución FUJITEC Venezuela C.A.

Con fecha 1 de enero del 2012, se firma el contrato con la Compañía venezolana FUJITEC Venezuela C.A. el contrato de distribución de ciertos productos como escaleras mecánicas y rampas marca Fujitec y ascensores en la República del Ecuador. El presente contrato tiene un plazo de un año contado desde la fecha de suscripción y será renovable por un periodo de un año cada vez, hasta un máximo de cuatro renovaciones.

Entre las obligaciones principales del distribuidor tenemos:

a) En el primer año de vigencia del contrato deberá alcanzar un total de ventas igual o superior a 15 equipos; el segundo año, el total de ventas deberá incrementarse por lo menos en un 30%; el tercer año, el total referido deberá incrementarse en un 30%.

b) La Compañía mantiene una póliza de seguros por responsabilidad general, daños personales, daños a la propiedad entre otras actividades asociadas con las tareas del distribuidor por US\$500,000 y nombra a FUJITEC como parte adicional asegurada. A la fecha de este informe se encuentra en trámite la obtención de esta póliza.

Al 31 de diciembre del 2013, se suscribieron contratos para la venta de 23 ascensores (2012: 23 ascensores y 8 escaleras eléctricas) por un monto aproximado de US\$1,410,500 (2012: US\$1,560,065).

e) Contrato para suministro de Ascensores a TEANO S.A.

El 12 de Diciembre del 2011, se firma contrato con TEANO S.A. en el cual se adquieren cuatro ascensores marca "Fujitec", fabricados bajo tecnología y responsabilidad Japonesa, en su planta en Corea, para el Hospital "Dr. Abel Gilbert Pontón", ubicado en las calles 29 y Gaápago, en la ciudad de Guayaquil.

La contratista también llevará a cabo la instalación y puesta en funcionamiento de dichos ascensores.

El plazo de entrega de los ascensores es de 10 meses, contados a partir de la entrega del valor total del contrato, una vez firmado el mismo.

El monto pactado es de US\$ 300,000, el mismo que contempla el suministro de los equipos, montaje e instalación. La contratante paga US\$150,000 a la firma del contrato, US\$80,000 a la confirmación de que los ascensores están listos, US\$ 30,000 a la llegada de los ascensores a las Bodegas de la contratista y US\$30,000 más IVA previo a la puesta en funcionamiento de los ascensores.

Al 31 de diciembre del 2013 se ha facturado la totalidad del contrato por un monto de US\$226,000 (2012:75,000)

f) Contrato para suministro de Ascensores a Asociación RECONSTEA

El 19 de diciembre del 2012, se firma contrato con Asociación RECONSTEA en el cual se adquieren siete ascensores marca "Fujitec", fabricados bajo tecnología y responsabilidad Japonesa, en su planta en China, para el Hospital de Lago Agrio, Fase III, en Lago Agrio, Provincia de Sucumbios.

La contratista también llevará a cabo la instalación y puesta en funcionamiento de dichos ascensores.

El monto pactado es de US\$330,000, el mismo que contempla el suministro de los equipos, montaje e instalación. La contratante paga el 100% del valor a la firma del contrato y la contratista entrega una póliza de seguro por dicho monto, la misma que se mantendrá vigente hasta la puesta en funcionamiento de los ascensores.

Al 31 de diciembre del 2013 el cliente canceló el 100% del contrato, sin embargo no ha concluido la obra civil para poder iniciar con la instalación de los ascensores.

g) Contrato de Promesa de Compra Venta de 4 motores

El 8 de julio del 2013, la Compañía Empacadora Grupo Granmar S.A. EMPAGRAN, firma contrato con la Compañía por la compra de 4 motores Deutz y 4 embragues por un monto de US\$210,800 más IVA.

Al 31 de diciembre del 2013, se recibieron anticipos por US\$161,096.

h) Contingencias laborales

Al 31 de diciembre del 2013, existen juicios laborales, que un grupo de trabajadores en Lago Agrio, Quito y Guayaquil, propusieron en contra de la Compañía, los mismos que se encuentran terminados, con sentencia a favor de la Compañía, pues se han desechado las demandas. Existen juicios sin sentencia, la expectativa procesal es idéntica a la anterior.

La Administración, no mantiene una provisión específica en los estados financieros adjuntos por cualquier pérdida que pudiera ocurrir en estos juicios, por cuanto los abogados esperan que estas demandas sean desechadas.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de éste informe, el proceso de fusión entre Temporosa S.A. y la Compañía se encuentra en trámite de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías.