1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 30 de septiembre de 1987 en la ciudad de Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil el 3 de febrero de 1988 con el nombre de Bodega Electro-Motriz Bodelec S.A.. Su actividad principal es la compra venta al por mayor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

Patrimonio negativo -

El descenso en las ventas, los altos gastos administrativos y la carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente con sus partes y compañías relacionadas para financiar capital de trabajo, han incidido significativamente en la situación financiera de la empresa, generando que al cierre del 2013 exponga un déficit en el capital de trabajo por US$98,158 y resultados acumulados por aproximadamente (US$368,360), las cuales exceden el límite máximo permitido por las disposiciones legales vigentes en Ecuador que indican que cuando las pérdidas acumuladas exceden el 100% de las reservas y el 50% del capital, la Compañía podría haber estado sujeta a un proceso de disolución si los accionistas no hubiesen resuelto esta situación a satisfacción de las autoridades de control. Para revertir tal situación, la Administración de la Compañía expone lo siguiente:

- Aporte de capital en la medida de ser necesario,
- Reducción de costos y gasto a través de un control presupuestario,
- Mejorar la gestión de ventas.

Con lo que la Administración de la Compañía considera que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y superar la situación financiera actual en el mediano plazo.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de junio del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su *aprobación definitiva.*

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas

han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma *internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.* Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su *juicio en el proceso de aplicación* de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A *la fecha de emisión* de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, neto de sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes y préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

(ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de productos para la venta y préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, aunque presenta un saldo por provisión sobre los activos no recuperables de US$15,564 para ambos años.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización y las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Activos Fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos; y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Activos Fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha efectuado construcciones de activos calificables.

2.7 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Activos Fijos y Activos Intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando *se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso* el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

(ii) Impuesto a la renta diferido: *El Impuesto a la renta diferido se registra en su* totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con

impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. La Compañía de acuerdo a un análisis ha estimado que no es necesario constituir una provisión por este concepto.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de *remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.*

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos *reconocidos como provisión son la mejor estimación* de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los accionistas, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con *fiabilidad y cuando la* Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de *devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.*

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, *independientemente* de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos

de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3. *ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS*

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva *en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.*

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de *refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes,* financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el

impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación) que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Compañía. Esta circunstancia es medida constantemente por el Gerente General a fin de determinar la estructura de precios adecuada .Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevé cambios en las políticas del Gobierno Central.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras; así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los *documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.*

Efectivo en bancos

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	**2013**	**2012**
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A. (2)	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A. (2)	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A..

(2) Calificación de riesgo emitida por la Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCRLA.

Cuentas por cobrar

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla *nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo* de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas *(soporte tecnológico y herramientas disponibles)*.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Las principales fuente de apalancamiento son proveedores y entidades financieras. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Proveedores	579.984	552.596
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.633.906	1.519.731
Sobregiro bancario	6.635	-
Obligaciones financieras	228.301	145.484
	2.448.826	2.217.811
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(38.691)	(97.799)
Deuda neta	2.410.135	2.120.012
Total patrimonio neto	(116.820)	133.231
Total deuda neta + patrimonio neto	2.293.315	2.253.243
Ratio de apalancamiento	105%	94%

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

4. *ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS*

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados

por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los Activos Fijos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas *útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.*

(c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	38.691	-	97.799	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	657.623	-	772.842	-
Compañías relacionadas	94.625	-	62.177	-
Total activos financieros	790.939	-	932.818	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	6.635		-	
Obligaciones bancarias	228.301	-	145.484	-
Proveedores	579.984	-	552.596	-
Compañías relacionadas	1.633.906	-	1.519.731	-
Total pasivos financieros	2.442.191	-	2.217.811	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización *incluidos en el nivel 1 que se pueda* confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

BODEGA ELECTRO-MOTRIZ BODELEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Caja y bancos (1)	38.691	97.799
Menos - Sobregiros bancarios	(6.635)	-
	32.056	*97.799*

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Internacional S.A., Banco de Machala S.A., Banco del Pichincha C.A., Banco del Pacífico S.A., y Banco de la Producción S.A. (Produbanco).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	2013	2012
Clientes Locales (1)	522.706	772.842
Cheques postfechados (1)	134.917	-
	657.623	772.842

(1) La Administración de la Compañía no posee un desglose de los clientes que forman parte de este rubro ni análisis de antigüedad para los saldos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Proveedores locales de bienes	1,390	415
Proveedores locales de servicios	2,955	12,876
Proveedores del exterior de bienes	410,979	345,217
	415,324	358,508

9. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Repuestos automotriz	1,047,767	860,535
Importaciones en tránsito	79,515	182,522
	1,127,282	1,043,057
Menos - Estimación por obsolescencia de inventarios	(3,039)	(3,039)
	1,124,243	1,040,018

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

Descripción	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2012				
Costo	395	14.725	6.445	21565
Depreciación acumulada	(395)	(14,548)	(3.634)	(18.577)
Valor en libros	-	177	2,811	2.988
Movimiento 2012				
Adiciones	-	-	-	-
Depreciación	-	(177)	(745)	(922)
Valor en libros al 31de diciembre del 2012	-	-	2.066	(922)
Al 31 de diciembre del 2012				
Costo	395	14.725	6.445	21565
Depreciación acumulada	(395)	(14.725)	(4.379)	(19.499)
Valor en libros	-	-	2.066	2.066
Movimiento 2013				
Adiciones (1)	713	-	198	911
Depreciación	(595)	(923)	-	(1518)
Valor en libros al 31de diciembre del 2013	118	(923)	2.264	(607)
Al 31 de diciembre del 2013				
Costo	1108	14.725	6.643	22.476
Depreciación acumulada	(990)	(15.648)	(4.379)	(21017)
Valor en libros	118	(923)	2.264	1459

(1) En el 2013 las adiciones corresponden a: la compra de un reloj biométrico y un fax.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, mantiene propiedades entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 11.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Garantía (2)	Interés anual (%)	2013		2012
Banco Pichincha C.A.	*Edificios*	11.20	176.521	(1)	100.000
Banco de la Producción S.A. (Produbanco)	Edificios	n.d.	10.082		3.786
Banco de Machala S.A.	n.d.	n.d.	41.698		41.698
			228.301		145.484

(1) Corresponde a 2 obligaciones financieras, emitidas el 25 de septiembre y 6 de diciembre del 2013 respectivamente, con una tasa de interés del 11.20, con fecha de *vencimiento 24 de marzo y 4 de junio* del 2014 respectivamente.

(2) Corresponde a bienes inmuebles correspondientes a otras Compañías relacionadas que entregaron en garantía por las obligaciones financieras de Bodega Electro-Motriz Bodelec S.A.

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Proveedores locales de bienes	15,129	26,858
Proveedores locales de servicios	117,775	95,369
Proveedores del exterior de bienes	447,080	430,369
	579,984	552,596

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos al 31 de diciembre:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:				
César Jaramillo	94.625	-	62.177	-
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:				
Industrial y Comercial TCM S. A:	655.090	-	714.896	-
Agroforestal Salati S.A.	148.629	-	144.631	-
Comercial Importadora Electrica S.A.	586.560	-	479.331	-
César Jaramillo	19.000	-	-	-
Marcelo Jaramillo	224.627	-	180.873	-
	1.633.906	-	1.519.731	-

(b) Transacciones efectuadas durante los años:

	2013	2012
Industrial y Comercial TCM S.A.		
Reembolso de gastos	95.544	33.892
Prestamos	187.509	627.520
	283.053	661.412
Comercial Importadora Electrica S.A.		
Reembolsos de gastos	34.725	9.348
Prestamos	115.500	224.520
	150.225	233.868
Agroforestal Salati S.A.		
Reembolso de gastos	18.357	4.525

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

	2013	2012
Impuesto a la Renta (Véase Nota 15)	-	6.516
Impuesto al valor agregado IVA	5.256	14.686
Retenciones en la fuente IVA	116	7.290
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	564	5.385
	5.936	33.877

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales. Los años 2010 a 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

	2013	2012
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e Impuestos	(155.492)	74.740
Menos: Participación laboral	-	(11.972)
(Pérdida) Utilidad antes de Impuestos	(155.492)	62.768
Más: Gastos no deducibles (1)	7.750	392
(Menos):		
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(223)	(39.900)
Base Imponible total	(147.965)	23.260
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	-	5.350

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta causado	16.961 (1)	15.245 (1)
Menos		
Anticipos pagados	(1.013)	-
Crédito tributario de años anteriores	(37.453)	(10.422)
Retenciones en la fuente efectuadas	(8.539)	(15.949)
Saldo a favor	(30.044)	(11.126)

(1) Durante el 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2013 y 2012, siguiendo las bases descritas en la sección a) de esta Nota, ascendían a aproximadamente US$16,961 (2012:US$15,245), monto que supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por *US$0 (2012: US$6,516)*, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US$16,961 (2012: US$15,245).

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de

transferencia y un anexo de operaciones, *entre otros, para aquellas compañías que* hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$ 6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US$3,000.00 Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2013 y 2012 no superan el monto acumulado de US$6,000,000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2013 y 2012, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán *ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad* de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, *cuyo valor calculado es de US$ 350.70 por mes (2012: US$368 por mes).*

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2013 y 2012 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año siguiente por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en los años.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
Impuesto a la renta por pagar	-	16.961	16.961	-
Provisión para jubilación patronal	14.757	4.776	-	19.533
Provisión para desahucio	5.101	1.680	-	6.781
Año 2012				
Impuesto a la renta por pagar	18.183	6.516	24.699	-
Provisión para jubilación patronal	11.400	3.357	-	14.757
Provisión para desahucio	3.336	1.765	-	5.101

17. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2013	2012
Jubilación patronal	19.533	14.757
Bonificación por desahucio	6.781	5.101
	26.314	19.858

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	2013	*2012*
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90	8.90
Vida laboral promedio remanente	*6.40*	*5.70*

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son de US$6,130 (2012: US$5,072)

Los cambios en *la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal* y desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	2013	2012
Provisión al inicio del año	19.858	14.736
Costo laboral por servicios actuales	4.745	4.041
Costo financiero	1.385	1.031
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	326	50
Provisión al final del año	26.314	19.858

(1) De acuerdo a la Sección 28 de la NIIF para las PYMES "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales fueron reconocidas en el otro resultado integral.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 140,500 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US$1 cada una; siendo sus accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran *domiciliados en Ecuador.*

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de *diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida* alcanza el 50% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF para PYMES"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES" que se registraron en el patrimonio en la *cuenta Resultados acumulados, subcuenta* "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva estatutaria u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

BODEGA ELECTRO-MOTRIZ BODELEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013:

	Costo de ventas	Administración	Ventas	Total
Costo de repuestos y materiales	891.163	-	-	891.163
Gastos por sueldos y beneficios a empleados	144.722	29.791	118.179	292.692
Impuestos y contribuciones	-	59.759	1.907	61.666
Arriendo	-	7.550	24.076	31.626
Servicios básicos	-	5.762	20.524	26.286
Viáticos y transporte	-	2.768	15.770	18.538
Seguros	-	163	14.994	15.157
Honorarios	-	7.948	4.395	12.343
Suministros y materiales	-	4.179	4.475	8.654
Mantenimiento y reparaciones	-	2.456	3.130	5.586
Depreciaciones	-	1.518	-	1.518
Promoción y publicidad	-	44	141	185
Trámites legales	-	80	-	80
Otros	-	3.030	12.232	15.262
	1.035.885	125.048	219.823	1.380.756

2012:

	Costo de ventas	Administración	Ventas	Total
Costo de repuestos y materiales	975.343	-	-	975.343
Gastos por sueldos y beneficios a empleados	193.778	17.607	67.454	278.839
Impuestos y contribuciones	-	8.943	19.631	28.574
Arriendo	-	-	35.376	35.376
Servicios básicos	-	-	11.077	11.077
Viáticos y transporte	-	-	6.124	6.124
Seguros	-	-	-	-
Honorarios	3.056	-	100.859	103.915
Suministros y materiales	-	-	10.413	10.413
Mantenimiento y reparaciones	-	256	8.933	9.189
Depreciaciones	-	-	922	922
Promoción y publicidad	-	-	-	-
Trámites legales	-	-	392	392
Otros	-	2.500	8.144	10.644
	1.172.177	29.306	269.325	1.470.808

21. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2012:

(Véase página siguiente)

BODEGA ELECTRO-MOTRIZ BODELEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reestructurado	Diferencia	Previamente reportados
Estado de situación financiera:			
Activo			
Activos corrientes (1)	2.362.355	91.828	2.454.183
Activos no corrientes	2.066	-	2.066
Total del activo	2.364.421	91.828	2.456.249
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes (2)	2.288.604	5.827	2.294.431
Pasivos no corrientes (3)	19.858	(19.858)	-
Total del pasivo	2.308.462	(14.031)	2.294.431
Patrimonio	55.959	105.859	161.818
Total del pasivo y patrimonio	2.364.421	91.828	2.456.249
Estado de resultados integrales			
Ventas	1.540.860	-	1.540.860
Costo de ventas	(1.172.177)	-	(1.172.177)
Utilidad bruta	368.683	-	368.683
Gastos operativos (4)	(298.631)	5.072	(293.559)
Gastos financieros	(7.284)	-	(7.284)
Utilidad antes de impuesto a la renta	62.768	5.072	67.840
Impuesto a las ganancias	(6.516)	-	(6.516)
Utilidad neta del año	56.252	5.072	61.324

(1) Corresponde al efecto del ajuste efectuado para las cuentas por cobrar impuestos por *crédito tributario por US$64,081, ajuste efectuado a las otras cuentas por cobrar* por US$19,018 y US$8,729 por cuentas por cobrar relacionadas.

(2) Corresponde al efecto del ajuste a las cuentas por pagar relacionadas por US$256; y el ajuste efectuado a los beneficios sociales por pagar por US$5,571-

(3) Corresponde a la provisión por jubilación patronal y desahucio del año por US$5,122 y la de años anteriores por US$14,736.

(4) Corresponde al cargo a resultados por jubilación patronal y desahucio del año por US$5,072.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

Ing. Alfredo Ceballos Vera
GERENTE GENERAL

CBA. Eduardo Ponce Avilés
CONTADOR GENERAL