

MARTEL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013

NOTA 1 – ANTECEDENTES

La Compañía fue constituida el 30 de julio de 1992 con el objeto de dedicarse al asesoramiento en telecomunicaciones y seguridad tanto industrial como doméstica, así como a la importación, distribución y comercialización de sistemas, partes, piezas y repuestos. Todos estos necesarios y utilizados en telecomunicaciones y seguridad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Martel Cía. Ltda., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza 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 la elaboración de 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, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. 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 las categorías de “Clientes y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; 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.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar.

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 cuando se compromete 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 resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los bienes, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados y los intereses cobrados a los clientes por las ventas a crédito se reconocen según se devengan. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo del activo 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 causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Equipos de cómputo	3
Edificios	20
Vehículos	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a 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 la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. 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.

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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012 – 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 – 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Beneficios a los trabajadores

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

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - 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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- **Provisión para cuentas incobrables:** La estimación para cuentas incobrables es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>ACTIVO</u>		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>298,601</u>	<u>106,981</u>
Medidos al costo amortizado		
Clientes comerciales, neto provisión	1,158,143	924,406
Otras cuentas por cobrar	<u>189,752</u>	<u>49,784</u>
Total de activos financieros	<u><u>1,646,496</u></u>	<u><u>1,081,171</u></u>

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>PASIVO</u>		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	1,191,475	1,062,361
Otras cuentas por pagar	-	3,757
Préstamos bancarios	120,008	211,890
	<u>1,311,483</u>	<u>1,278,008</u>
Pasivo no corriente		
Préstamos bancarios	306,530	-
Socios	95,803	59,072
	<u>306,530</u>	<u>59,072</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>1,407,286</u></u>	<u><u>1,337,080</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo; cuentas y documentos por cobrar; y, cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto (excepto las cuentas por pagar a Socios de largo plazo que no devengan intereses) de estos instrumentos y los préstamos bancarios devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	48,308	28,906
Banco de la Producción PRODUBANCO	249,313	77,195
Fondos fijos		
Caja chica	980	880
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>298,601</u></u>	<u><u>106,981</u></u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Descaserv Ecuador S.A.	240,908	-
Consortio BETA	114,621	19,273
Integra Comunicaciones Cía. Ltda.	52,281	-
Proyectos e ingeniería PROING Cía. Ltda.	38,412	20,242
Microcircuitos	33,636	-
Sistel	27,502	10,357
Setcom Cía. Ltda.	26,760	-
Cyberbox Cía. Ltda.	21,036	-
Martinez Escobar Julio	17,025	-
Level 3 Ecuador LVL T S.A.	16,112	24,484
Surectel Ingeniería y Proyectos Cia Ltda	15,979	34,611
TotalTek S.A.	10,225	43,596
Autelcom	28,568	48,512
Akros Cia. Ltda	1,730	20,233
Execsistemas	9,872	40,601
Hardsofnet Soluicoones Cia. Ltda	33,220	44,181
Macronet	-	60,337
Puce	-	21,732
Otros menores	486,840	550,405
 Menos:		
Provisión de cuentas incobrables	(16,584)	(14,158)
 Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>1,158,143</u></u>	<u><u>924,406</u></u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	14,158	13,508
Adiciones	2,426	650
 Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u><u>16,584</u></u>	<u><u>14,158</u></u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías	996,308	538,386
Importaciones en tránsito	185,352	445,884
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,181,660</u>	<u>984,270</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Tasa anual de depreciación %
NO DEPRECIABLES			
Terreno	630,000	630,000	
Construcciones en curso	126,370	-	
DEPRECIABLES			
Edificios	84,000	84,000	5%
Vehículos	213,311	213,311	20%
Muebles y equipos de oficina	70,975	62,104	10%
Equipos de computación	55,860	49,115	33%
Instalaciones	15,761	15,761	10%
Total de activos	<u>1,196,277</u>	<u>1,054,291</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(307,182)	(268,886)	
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>889,095</u>	<u>785,405</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	785,405	104,506
Adiciones y retiros (netos)	(1) 141,986	710,158
Depreciación del año	(38,296)	(29,259)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u>889,095</u>	<u>785,405</u>

- (1) Las adiciones corresponden principalmente a las construcciones en curso que se encuentran realizando en el terreno de propiedad de la Compañía.

NOTA 10 – PRESTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A. (1)	426,538	211,890
Préstamos bancarios a corto plazo	120,008	211,890
Préstamos bancarios a largo plazo	306,530	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>426,538</u>	<u>211,890</u>

(1) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en diciembre del 2014 y noviembre del 2017. Estas obligaciones devengan una tasa de interés anual del 11.23% y 9.76%.

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	128,007	134,444
Impuesto al valor agregado	132,134	104,122
Impuesto a la renta de funcionarios	1,420	1,198
Retenciones del impuesto al valor agregado	6,545	5,691
Retenciones del impuesto a la renta	4,244	3,735
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>272,350</u>	<u>249,190</u>

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina por pagar	27,360	38,007
Aporte patronal y personal IESS	12,359	15,087
Préstamos quirografario	3,219	2,366
Fondos de reserva	1,869	3,291
Décimo cuarto	6,370	5,783
Décimo tercero	4,671	5,644
Participación trabajadores	99,300	97,000
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>155,148</u>	<u>167,178</u>

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(1)	169,910	142,140
Desahucio	(2)	38,173	34,924
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>208,083</u>	<u>177,064</u>

- (1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de 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 (IESS).
- (2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 14 – SOCIOS

Corresponden a cuentas por pagar a los Socios de la Compañía, por las cuales no se reconocen intereses y tampoco se tiene una fecha estimada de pago de las mismas.

NOTA 15 – GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal matriz	418,754	346,634
Gastos de funcionamiento matriz	74,479	118,042
Gastos de persona centro logístico	67,785	68,292
Gastos de funcionamiento centro logístico	90,871	61,854
Gastos de personal sucursal Guayaquil	96,223	76,432
Gastos de funcionamiento Guayaquil	68,434	110,606
Gastos de personal región central	34,410	25,608
Gastos de funcionamiento región central	17,691	5,026
Gastos de personal soporte técnico	127,016	122,011
Gastos de funcionamiento soporte	661,974	503,093
Gastos de administración Guayaquil	24,261	22,404
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,681,898</u>	<u>1,460,002</u>

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	662,000	646,667
(-) Participación trabajadores	(99,300)	(97,000)
(+) Gastos no deducibles	23,603	42,521
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(4,453)	(7,651)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>581,850</u>	<u>584,537</u>
Impuesto a la renta causado	128,007	134,444
(-) Retenciones en la fuente	(71,719)	(57,998)
Saldo por pagar	<u><u>56,288</u></u>	<u><u>76,446</u></u>

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía está constituida por un capital de 10.400 participaciones de un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de abril del 2014) 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 hayan revelado en los mismos.

NOTA 20 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de fecha 21 de abril del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.