

**BREM CIA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

---

---

## ÍNDICE

Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Flujos de Efectivo  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Políticas Contables y Notas Explicativas a los Estados Financieros

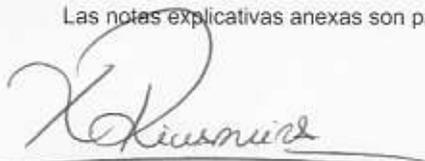
### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	BREM CIA. LTDA.

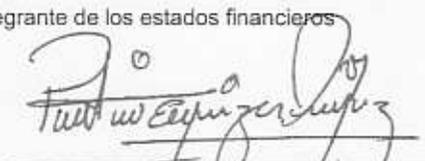
BREM CIA, LTDA.  
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 Para los años que terminan el 31 de Diciembre de 2013  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
	279	146
Efectivo y equivalentes al efectivo		
5	743	900
Cuentas por cobrar		
6	2.140	435
Inventarios		
7	302	29
Servicios y otros pagos anticipados		
	29	25
Impuestos corrientes por recuperar		
<b>Total del activo corriente</b>	<b>3.493</b>	<b>1.535</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
8	876	45
Propiedad, planta y equipo		
	4	5
Activo intangible		
9	3	3
Inversiones permanentes		
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>883</b>	<b>53</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.376</b>	<b>1.588</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Xavier Rivadeneira  
 Gerente General

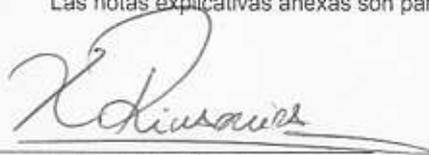


Javier Espinoza  
 Contador General

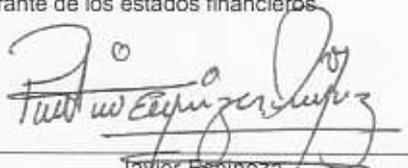
BREM CIA. LTDA.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 Para los años que terminan el 31 de Diciembre de 2013  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10	1.179	542
Obligaciones con instituciones financieras	11	158	-
Provisiones	12	36	148
Otras obligaciones corrientes	13	27	169
Cuentas por pagar relacionadas	15	34	-
Anticipo de clientes	16	1.234	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.668</b>	<b>859</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10	694	14
Obligaciones con instituciones financieras	11	247	-
Cuentas por pagar relacionadas	15	55	50
Provisiones por beneficios a empleados	17	73	50
<b>Tota pasivo no corriente</b>		<b>1.069</b>	<b>114</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.737</b>	<b>973</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social		50	50
Reserva legal		22	9
Reserva de Capital		142	142
Resultados acumulados		425	271
Resultados del Ejercicio		-	143
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	18	<b>639</b>	<b>615</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.376</b>	<b>1.588</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Rivadeneira  
 Gerente General

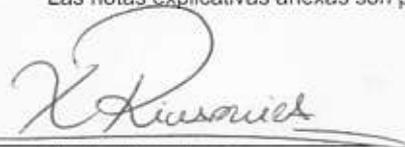


Javier Espinoza  
 Contador General

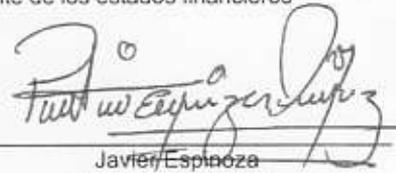
BREM CIA. S.A.  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Para los años que terminan el 31 de Diciembre de 2013  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Nota	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por actividades ordinarias	2.062	3.331
Costo de ventas	(1.239)	(2.114)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>823</b>	<b>1.217</b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de ventas y administrativos	(670)	(859)
Gastos financieros	(96)	(99)
<b>Total Gastos</b>	<b>(766)</b>	<b>(958)</b>
<b>Utilidad en operación</b>	<b>57</b>	<b>259</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>		
Otros ingresos	2	6
<b>Total otros ingresos y egresos</b>	<b>2</b>	<b>6</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>59</b>	<b>265</b>
Participación a trabajadores	14	(40)
Impuesto a la renta	14	(82)
<b>Resultado Integral del año</b>	<b>24</b>	<b>143</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Xavier Rivadeneira  
**Gerente General**



Javier Espinoza  
**Contador General**

**BREM CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

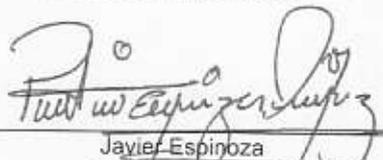
Para los años que terminan el 31 de Diciembre de 2013  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		3.453	2.836
Pagado a proveedores y trabajadores		(2.758)	(2.461)
Intereses pagados		(96)	(99)
Participación a trabajadores		(9)	(40)
Impuesto a la renta		(26)	(82)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>564</b>	<b>154</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Propiedad, planta y equipo	12	(876)	(2)
Activo intangible		1	(5)
Otros activos no corrientes		-	(3)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>		<b>(875)</b>	<b>(10)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Activo intangible		405	(33)
Otros activos no corrientes		39	(47)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>		<b>444</b>	<b>(80)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo		133	64
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		146	82
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>279</b>	<b>146</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Xavier Rivadeneira  
Gerente General



Javier Espinoza  
Contador General

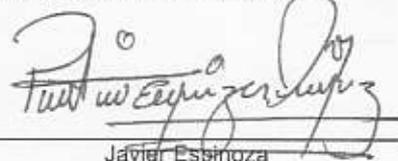
**BREM CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO: CONCILIACIÓN**  
**Para los años que terminan el 31 de Diciembre de 2013**  
**(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
<b>Utilidad Neta y Resultado Integral del Ejercicio</b>		<b>24</b>	<b>143</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto de actividades de operación</b>			
Provisiones por beneficios empleados		23	10
Otras Provisiones		46	197
Incobrables		-	27
Depreciación	12	45	21
<b>Cambios netos en cuentas de activos y pasivos:</b>			
Activos financieros		1.391	(495)
Inventarios		(1.705)	(1)
Servicios y otros pagos anticipados		(273)	72
Activos por impuestos corrientes		(4)	(25)
Cuentas y documentos por pagar		1.317	115
Otras obligaciones corrientes		(142)	90
Otros pasivos corrientes		(158)	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>564</b>	<b>154</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Xavier Rivadeneira  
Gerente General



Javier Espinoza  
Contador General

**BREM CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2013  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Ejercicios Anteriores	Resultados de la Aplicación de las NIIF por primera vez.		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	50	9	142	316	98		615
Transferencia a reservas		13			(13)		-
Utilidad neta del período				24			24
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	50	22	142	327	98		639

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
 Xavier Rivadeneira  
**Gerente General**

  
 Javier Espinoza  
**Contador General**

**POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**Contenido**

<b>NOTA 1 – Operaciones .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTA 2 – Bases de elaboración y políticas contables.....</b>	<b>9</b>
<b>NOTA 4 – Estimados y criterios contables significativos .....</b>	<b>13</b>
<b>NOTA 5 – Cuentas por cobrar.....</b>	<b>14</b>
<b>NOTA 6 – Inventarios.....</b>	<b>14</b>
<b>NOTA 7 – Servicios y otros pagos anticipados .....</b>	<b>14</b>
<b>NOTA 8 – Propiedades y equipos.....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 9 – Otros activos no corrientes .....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 10 – Cuentas y documentos por pagar.....</b>	<b>15</b>
<b>NOTA 11 – Obligaciones con instituciones financieras.....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 12 – Otras provisiones .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 13 – Otras obligaciones corrientes .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 14 – Impuesto a la renta .....</b>	<b>16</b>
<b>NOTA 15 – Cuentas por pagar relacionadas .....</b>	<b>17</b>
<b>NOTA 16 – Anticipo de clientes .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 17 – Provisiones por beneficios a empleados .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 18 – Patrimonio .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTA 19 – Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa.....</b>	<b>19</b>
<b>NOTA 20 – Aprobación de los Estados Financieros .....</b>	<b>19</b>

**BREM CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

Brem Cía. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública con fecha 17 de marzo de 1995, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo de 1995, bajo la razón social de "Brem Burbano Rodríguez Equipos y Maquinarias, Cía. Ltda."

Con fecha 7 de enero del 2003, se aprueba el aumento del capital social de la Compañía a US \$50.000; dividido en 1.250.000 participaciones de US \$0.04 cada una.

Con fecha 17 de noviembre del 2009, se reforman los estatutos sociales de la Compañía y cambia su denominación a BREM Cía. Ltda.

Su objetivo social es la prestación de servicios generales de ingeniería, la realización de cálculos y diseños de ingeniería y arquitectura, construcción de toda clase de obras civiles y su comercialización, instalación y equipamiento de proyectos electromecánicos; la asesoría técnica para la operación y mantenimiento de estaciones de bombeo; importación, distribución y venta de maquinaria industrial, entre otros.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

**2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Brem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las PYMES.

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidos como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

A tres meses). Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro de valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedades y equipos**

#### **2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades y equipos se registran inicialmente por su costo.

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

#### **2.7.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; las cuales no defieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

#### **2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles**

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

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usada en el cálculo de depreciación:

	<u>% Vida útil</u>
Maquinaria y equipo	10
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de cómputo	33.33

### **2.7.4. Retiro o venta de propiedades y equipos**

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.8. Costos por préstamo**

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

### **2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.10. Impuestos a la Renta**

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que los destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.11. Beneficios a Empleados**

#### **2.11.1. Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

#### **2.11.2. Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en la sumas por pagar exigibles.

### **2.12. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

### **2.13. Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **NOTA 3.- NORMAS NUEVAS Y REVISADAS APLICABLES EN EL AÑO**

No existen modificaciones o interpretaciones a las NIIF para las PYMES que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

## **NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	286	645
Cuentas por cobrar clientes relacionados	326	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	159	16
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	13	280
	<hr/>	<hr/>
	784	941
Provisión para cuentas incobrables	(41)	(41)
	<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>743</b>	<b>743</b>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	41	14
Cargo a resultados del ejercicio	-	27
Castigos	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al cierre</b>	<b>41</b>	<b>41</b>

## NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario comprado a terceros	300	367
Importaciones en tránsito (1)	1.840	68
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>2.140</b>	<b>435</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, comprende la importación de equipos que fueron liquidados en el primer trimestres del 2014.

## NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores nacionales	246	10
Anticipo proveedores del exterior	42	9
Seguros pagados por anticipado	7	-
Otros anticipos	7	10
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>302</b>	<b>29</b>

## NOTA 8.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Porcentaje Anual de depreciación
Maquinaria y equipo	815	42	10
Vehículos	162	90	20
Equipos de computación	39	37	33
Muebles y enseres	17	1	10
Otros	-	2	10
	<hr/>	<hr/>	
Declaración acumulada	1.033 (157)	172 (127)	
	<hr/>	<hr/>	
<b>Total</b>	<b>876</b>	<b>45</b>	

El movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año, neto	45	64
Adiciones y retiros netos	876	2
Depreciación del año	(45)	(21)
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al cierre</b>	<b>876</b>	<b>45</b>

## NOTA 9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a una inversión realizada en una empresa relacionada con EMULDEC CÍA. LTDA.; la Compañía mantiene el 30% de participación en dicha empresa.

Esta inversión se registra al costo.

## NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a proveedores por pagar nacionales y extranjeros por US \$51 mil y US \$1.128 mil, respectivamente.

Adicionalmente se registran cuentas pendientes de pago a largo plazo a proveedor del exterior, que serán canceladas en un plazo mayor a un año por US \$694 mil.

## NOTA 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	diciembre 2013	
	<u>Porción Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Sobregiro bancario	149	-
Banco Pichincha C.A. (1)	2	200
Banco de Guayaquil (2)	7	47
<b>Total</b>	<u>158</u>	<u>247</u>

(1) Préstamo con vencimiento hasta junio 2014 y general una tasa del 11.20% anual. Esta obligación se encuentra garantizada por prenda de maquinaria.

(2) Corresponde a tres préstamos con vencimientos hasta diciembre 2015, diciembre 2016 y junio 2018 y generan una tasa del 11.23% anual.

## NOTA 12.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden principalmente a provisiones de gastos; estas provisiones no cuentan con facturas de respaldo, que serán obtenidas al momento de pago.

## NOTA 13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Con la administración tributaria	5	64
Con el IESS	3	4
Impuesto a la Renta (Ver Nota 14)	6	47
Por beneficios de ley a empleados	4	14
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 14)	9	40
<b>Total</b>	<u>27</u>	<u>169</u>

## NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcular en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran grabados por efectos de impuestos a renta.

**NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA  
(Continuación)**

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinaria o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen en correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	59	265
15% participación empleados	<u>(9)</u>	<u>(40)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la Renta</b>	<b>50</b>	<b>225</b>
Otras deducciones	-	(5)
Gastos no deducibles	<u>65</u>	<u>131</u>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>115</b>	<b>351</b>
Impuesto a la renta causado	25	81
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>26</u>	<u>24</u>
<b>Impuesto a la renta causado el mayor</b>	<b>26</b>	<b>81</b>
Retenciones en la fuente del año	<u>(20)</u>	<u>(34)</u>
<b>Impuesto la renta por pagar</b>	<b>6</b>	<b>47</b>

De conformidad con disposiciones tributaria vigentes, el impuesto mínimo a paga es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo determinado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

**NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2013, incluye cuentas por pagar a Compañía Relacionada y socios por US \$25 mil y US \$64 mil, respectivamente. Estos valores no generan intereses y no se han establecido fechas de vencimiento.

## NOTA 16.- ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden anticipos recibidos por parte del Gobierno Provincial del Guayas por venta de maquinaria; estos anticipos serán liquidados con la presentación de facturas en el año 2014.

## NOTA 17.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a la provisión por jubilación patronal y provisión por desahucio determinada por un actuario independiente, el movimiento es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	50	40
Provisión	23	10
	<hr/>	<hr/>
Saldo al cierre	<u>73</u>	<u>50</u>

## NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital está constituido por 1.250.000 participaciones de valor nominal de US \$0.04 cada una.

## NOTA 19.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre éste saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de Compañía.

## NOTA 20.- REFORMAS TRIBUTARIAS

**Código Orgánico de la Producción:** Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

## **NOTA 20.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado:** Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas – ISF se incrementó del 2% al 5%. Está exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos relacionados con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que establezca el comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuestos a la renta.

**Decreto Ejecutivo No. 1180:** Con fecha 30 de mayo del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de La Ley de Régimen Tributario Interno, eliminado el literal que establecía como no deducible los gastos de depreciación por revaluación de activos fijos.

## **NOTA 21.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 22.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión de riesgo está a cargo de los Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargaran de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación en uso por parte dela Compañía.

## NOTA 22.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a cliente que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están confirmadas por pocas empresas, cuya posición financiera es confiable.

Riesgos de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía. El riesgo de mercado se encuentra dado por la alta competencia. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de la competencia local; y mitiga este riesgo a través del mejoramiento de las relaciones con los clientes.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo:	US \$825 mil
Índice de liquidez:	38%
Pasivos totales / patrimonio.	5.85 veces
Deuda financiera / activos totales:	9%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 23.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 21 de abril de 2014, no se produjeron eventos que la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.