

**COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A.
COIMPORELECSA**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A.-COIMPORELECSA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A.-COIMPORELECSA (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

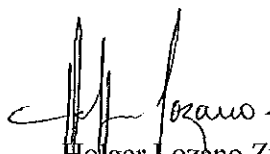
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A.-COIMPORELECSA al 31 de diciembre del 2013, el resultado integral de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspectos de énfasis

5. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha, mayo 13 del 2013 contiene una opinión sin salvedad.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias antes descritas.


Holger Lozano Zuñiga
RNAE No. 842
20 de Abril del 2014
Guayaquil, Ecuador


COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

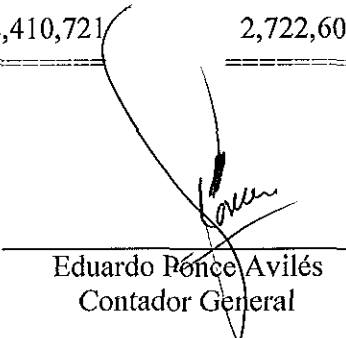
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>CORRIENTE:</u>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	407	44,075
Cuentas por cobrar comerciales			
y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	385,005	700,988
Cuentas por cobrar compañías			
y partes relacionadas	(Nota 10)	1,316,365	1,031,647
Inventarios	(Nota 5)	409,248	664,097
Activo por impuestos corriente	(Nota 11)	212,597	239,578
Servicios y otros pagos anticipados		800	300
		-----	-----
Total activo corriente		2,324,422	2,680,685
<u>NO CORRIENTE:</u>			
Maquinaria, mobiliario y equipo	(Nota 6)	79,799	35,924
Otros Activos intangibles		500	-
Otros Activos a largo plazo	(Nota 7)	6,000	6,000
		-----	-----
Total activo no corriente		86,299	41,924
		-----	-----
Total activo		2,410,721	2,722,609
		=====	=====



Carlos Cárdenas Jiménez
Gerente General



Eduardo Ponce Avilés
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

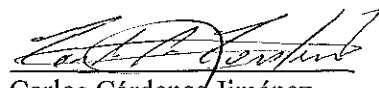
COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA


ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 8)	36,288	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 9)	1,679,185	1,948,562
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	40,480	2,001
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 11)	41,118	98,761
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	18,486	51,598
		-----	-----
Total pasivo corriente		1,815,557	2,100,922
NO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(Nota 8)	5,850	-
Beneficios definidos para empleados	(Nota 12)	48,723	-
		-----	-----
Total pasivo no corriente		54,573	-
		-----	-----
Total pasivo		1,870,130	2,100,922
<u>PATRIMONIO</u>			
	(Nota 14)		
Capital social		4,000	4,000
Reserva legal		2,000	2,000
Reserva facultativa		42,082	42,082
Aporte para futuras capitalizaciones		283,566	251,566
Resultados acumulados:			
Efectos de aplicación NIIF		(26,110)	(26,110)
Resultados acumulados		235,053	348,149
		-----	-----
Total patrimonio		540,591	621,687
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		2,410,721	2,722,609
		=====	=====


Carlos Cárdenas Jiménez
Gerente General


Eduardo Ponce Avilés
Contador General

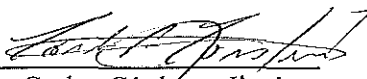
COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

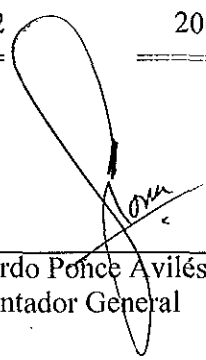
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(Nota 15)	3,076,903	3,128,069
Otros ingresos		40,689	-
		-----	-----
		3,117,592	3,128,069
 COSTO DE VENTAS	 (Nota 16)	 2,679,118	 2,233,310
		-----	-----
Margen bruto		438,474	894,759
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 16)	367,122	607,990
Depreciación		6,485	18,931
Gastos financieros		3,538	2,957
		-----	-----
		377,145	629,878
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		61,329	264,881
 IMPUESTO A LA RENTA:	 (Nota 11)	 28,683	 58,209
		-----	-----
Utilidad, neta		32,646	206,672
 OTROS RESULTADOS INTEGRALES		 (6,604)	 -
		-----	-----
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL		26,042	206,672
		=====	=====


Carlos Cárdenas Jiménez
Gerente General


Eduardo Ponce Avilés
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A-COIMPORELECSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>EFFECTOS DE APLICACION NIIF</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	4,000	2,000	251,566	21,394	(26,110)	167,280	420,130
MÁS (MENOS):							
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	20,688	-	(20,688)	-
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	206,672	206,672
Ajustes a cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	(5,115)	(5,115)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	4,000	2,000	251,566	42,082	(26,110)	348,149	621,687
MÁS (MENOS):							
Aporte de accionistas	-	-	32,000	-	-	-	32,000
Ajustes a cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	(139,138)	(139,138)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	26,042	26,042
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	4,000	2,000	283,566	42,082	(26,110)	235,053	540,591



Carlos Cárdenas Jiménez
Gerente General



Eduardo Ponce Avilés
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DEL DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes con compañías relacionadas y otros	3,222,856	3,540,023
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(3,247,860)	(3,450,982)
Participación 15% trabajadores	(46,781)	(32,003)
Otros ingresos netos	12,919	(138,725)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(58,866)	(81,687)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado por adquisiciones de maquinaria, mobiliario y equipo	(26,439)	(10,733)
Efectivo pagado por la compra de otros activos	(500)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(26,939)	(10,733)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras, neto	42,137	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	42,137	-
	-----	-----
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(43,668)	(92,420)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	44,075	136,495
	-----	-----
Saldo al final del año	407	44,075
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresada en Dólares de E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	32,646	206,672
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación maquinaria, mobiliario y equipo	6,485	18,931
Provisión para participación a trabajadores	10,823	46,781
Provisión para impuesto a la renta corriente	28,683	58,209
Ingresos por valoración de inventarios	(36,891)	-
Provisión Jubilación patronal y desahucio	11,819	-
Otros	(7,588)	(5,115)
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(128,848)	(1,015,276)
Disminución de inventarios	291,740	(284,745)
Disminución (Aumento) en cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(223,800)	923,983
Disminución (Aumento) en beneficios definidos para empleados	(43,935)	(31,127)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(58,866)	(81,687)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresada en Dólares de E.U.A.)

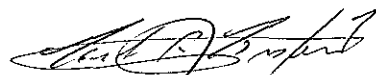
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2013:

- ✓ La Compañía compensó US\$58,209 como pago de impuestos a la renta a pagar del año 2013 con crédito a cuentas por cobrar retenciones efectuadas.

2012:

- ✓ La Compañía compensó US\$44,592 como pago de impuestos a la renta a pagar del año 2012 con crédito a cuentas por cobrar retenciones efectuadas.



Carlos Cárdenas Jiménez
Gerente General



Eduardo Ponce Avilés
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A
COIMPORELECSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 21 de enero de 1992 e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 6 de abril de 1992, Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de materiales, maquinarias, piezas y accesorios de construcción y también puede celebrar todo tipo de contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objetivo social.

Durante los años 2013 y 2012 bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 2.7% y 4.2%, aproximadamente para estos años respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES) sin ninguna restricción.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, estos están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de COMERCIAL IMPORTADORA ELECTRICA S.A.-COIMPORELECSA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2.3.1 Estimaciones efectuadas por la Gerencia

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros se resume en las notas siguientes..

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

2.5 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican el valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta determinados de bienes o prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

2.6 Inventarios

Son activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta, o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción. Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde principalmente al precio estimado de venta menos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para la venta de los productos terminados; y el precio de reposición de los otros inventarios.

Los costos de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así como otros costos indirectos de producción necesarios para su venta, por el método promedio ponderado.

2.7 Servicios y otros pagos anticipados

En esta cuenta se registrarán principalmente el valor de las primas de los seguros y otros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.8 Maquinaria, mobiliario y equipo

Las partidas de maquinaria, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de maquinaria, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, la maquinaria, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.8.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil (en años)
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2.8.3 Retiro o venta de maquinaria, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de maquinaria, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

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

2.12 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones de actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.13 Impuesto a la renta

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta

2.13.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.13.2 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Provisiones

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

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

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

2.15 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del período.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.16 Reconocimiento ingresos

Los ingresos ordinarios son las entradas de beneficios económicos, durante el período, surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con aportaciones de los accionistas.

Se registran cuando los productos son rendidos y entregados mediante la emisión de facturas.

Estos ingresos son procedentes de la venta de bienes o productos y deben ser reconocidos cuando se han transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, cuando los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, estos deben ser considerados y utilizando el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.17 Costos y gastos

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 realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.19 Activos financieros (Continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: 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 con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.19.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.19.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.20 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pasivos financieros (Continuación)

2.20.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.20.3 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.21 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables Normas Internacionales de Información Financiera adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

2.22.1 A partir del 1 de julio del 2012 y 1 de enero del 2013 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas.

		<u>Fecha de</u>	<u>Fecha de</u>	<u>Fecha de</u>
		<u>emisión</u>	<u>ejercicios</u>	<u>aplicación</u>
			<u>iniciados</u>	<u>obligatoria en</u>
			<u>a partir de</u>	
<u>Enmiendas</u>				
NIC 1	Presentación de estados financieros	Junio de 2011	1 de Julio de 2012	
NIC 19	Beneficios a empleados	Junio de 2011	1 de Enero de 2013	
NIC 27	Estados financieros separados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013	
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2013	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Junio de 2012	1 de Enero de 2013	
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Junio de 2012	1 de Enero de 2013	
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013	
NIIF 13	Medición de valor razonable	Mayo de 2011	1 de Enero de 2013	
<u>Mejoras</u>				
NIC 1	Presentación de estados financieros	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013	
NIC 16	Propiedades, maquinaria y equipos	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013	
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013	
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Mayo de 2012	1 de Enero de 2013	

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación

2.22.2 Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos y aún no se encuentran vigentes

NIC 27	Estados financieros separados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar	Diciembre de 2011	1 de Enero de 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración	Junio de 2013	1 de Enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros	Diciembre de 2009	1 de Enero de 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Octubre de 2012	1 de Enero de 2014

<u>Interpretaciones</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
-------------------------	-----------------------------	--

CINIIF 21	Gravámenes	Mayo de 2013	1 de Enero de 2014
-----------	------------	--------------	--------------------

A la fecha de este reporte, la Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que estas normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; no se ha efectuado adopción anticipada y se estima que no afectarán significativamente en la presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.23 Reclasificaciones

Ciertas cifras del año 2013 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación de los estados financieros de esos años.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	195	100
Bancos		
Pacífico C.A.	-	42,350
Produbanco C.A.	-	1,531
Internacional S.A.	212	94
	-----	-----
	407	44,075
	=====	=====

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	141,188	270,416
Anticipos a proveedores locales		113,095	100,112
Anticipos a proveedores del exterior	(2)	92,351	271,399
Funcionarios y empleados	(3)	30,089	59,061
Otras		8,282	-
		-----	-----
		385,005	700,988
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la Compañía, por concepto venta de mercadería. (Ver Nota 13)
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a anticipos para importaciones de productos los cuales se espera liquidar durante el 2014.
- (3) Para los años 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Suministros y materiales	265,208	560,701
Mercadería en tránsito	20,841	103,396
Obras en construcción	123,199	-
	-----	-----
	409,248	664,097
	=====	=====

6. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	94,875	68,436
Depreciación acumulada	(15,076)	(32,512)
	-----	-----
	79,799	35,924
	=====	=====

Clasificación:

Vehículos	69,561	32,995
Maquinarias y equipos	5,553	3,588
Equipos de computación	3,847	(659)
Muebles y equipos de oficina	838	-
	-----	-----
	79,799	35,924
	=====	=====

El movimiento durante los años 2013 y 2012 de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

6. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

<u>COSTO</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	54,991	661	-	2,051	57,703
Adiciones	-	3,164	7,569	-	10,733
Saldos al 31 de diciembre del 2012	54,991	3,825	7,569	2,051	68,436
Adiciones	23,205	2,917	317	-	26,439
Saldos al 31 de diciembre del 2013	78,196	6,742	7,886	2,051	94,875
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(10,998)	-	(660)	(1,923)	(13,581)
Gasto depreciación	(10,998)	(237)	(7,568)	(128)	(18,931)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(21,996)	(237)	(8,228)	(2,051)	(32,512)
Gasto depreciación	(3,136)	(577)	(2,567)	(205)	(6,485)
Ajuste	16,497	(375)	6,756	1,043	23,921
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(8,635)	(1,189)	(4,039)	(1,213)	(15,076)
<u>SALDO NETO</u>					
Al 31 de diciembre del 2012	32,995	3,588	(659)	-	35,924
Al 31 de diciembre del 2013	69,561	5,553	3,847	838	79,799

7. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Otros Activos a largo plazo corresponde a una Garantía Judicial otorgada por el Banco Produbanco la cual a la fecha de este informe aun no ha sido entregada por la Institución financiera a favor de la compañía por falta de documentación soporte por un valor de US\$6,000.

8. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2013, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2013

	Corriente	No Corriente	Total
Banco Produbanco C.A.			
Préstamos sobre firmas con interés del 11.24% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en agosto del 2016. (1)	11,573	5,850	17,423
	-----	-----	-----
	11,573	5,850	17,423
	=====	=====	=====
<u>Sobregiros</u>			
Banco Produbanco C.A	19,152	-	19,152
Banco del Pacifico S.A	5,563	-	5,563
	-----	-----	-----
	24,715	-	24,715
	-----	-----	-----
	36,288	5,850	42,138
	=====	=====	=====

- (1) Para el 2013 estas obligaciones se encuentran garantizadas por un contrato de prenda de reserva de dominio.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores extranjeros	553,654	965,580
Proveedores locales	128,740	115,133
Anticipos de clientes	993,105	865,200
IESS por pagar	3,686	2,649
	-----	-----
	<u>1,679,185</u>	<u>1,948,562</u>

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corriente:</u>		
Bodelec S.A.	586,560	479,010
Inmobiliaria Salati S.A.	113,286	112,703
Industrial y Comercial TCM S.A.	584,213	416,262
Cuentas por cobrar accionistas	32,306	23,672
	-----	-----
	<u>1,316,365</u>	<u>1,031,647</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por pagar corriente:</u>		
Cuentas por pagar accionistas	40,480	-
Coinporchina	-	2,001
	-----	-----
	<u>40,480</u>	<u>2,001</u>

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como siguen:

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como siguen:

2013

	Bodelec S.A	Inmobiliaria Salati S.A	Accionistas	Industrial y Comercial TCM S.A
Préstamos otorgados	189,773	35,743	933	962,967
Cobros	-	-	-	67,500
Cruce de cuentas	82,225	35,160	-	728,606
Préstamos recibidos	139,596	-	40,480	1,220,269
Pagos	67,000	-	-	746,000
Reembolsos	9,626	-	-	-
Ventas	-	-	-	1,089
Compras	-	-	-	284,334
Anticipos entregados	-	-	7,700	-
Arriendo	-	43,160	-	-
Pago de arriendo	-	8,000	-	-
	=====	=====	=====	=====

2012

	Bodelec S.A	Inmobiliaria Salati S.A	Accionistas	Industrial y Comercial TCM S.A
Préstamos otorgados	424,654	53,533	1,345	1,804,950
Cruce de cuentas	237,401	37,355	-	1,521,075
Préstamos recibidos	124,984	175	-	1,178,717
Reembolsos	112,191	-	-	-
Ventas	-	-	-	16,602
Compras	-	-	-	342,359
Anticipos entregados	-	-	2,000	-
Arriendo	-	37,180	-	-
	=====	=====	=====	=====

11. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos corriente

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo		
Retenciones en la fuente IVA	96,473	79,463
Crédito tributario impuesto a la renta	46,924	74,562
Impuesto a la salida de divisas	69,200	85,553
	-----	-----
	212,597	239,578
	=====	=====
Pasivo		
Retenciones de IVA	6,977	36,432
Retenciones en la fuente	5,458	4,120
Impuesto a la renta	28,683	58,209
	-----	-----
	41,118	98,761
	=====	=====

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	74,562	87,431
Retenciones en la fuente del año	30,571	31,723
Compensación del año	(58,209)	(44,592)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	46,924	74,562
	=====	=====
<u>Pasivo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	58,209	44,592
Provisión del año	28,683	58,209
Compensación con impuestos retenidos	(58,209)	(44,592)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	28,683	58,209
	=====	=====

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto del impuesto corriente	28,683	58,209
	-----	-----
Gasto de impuesto a la renta	28,683	58,209
	=====	=====

Conciliación tributaria

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	72,152	311,662
15% participación a trabajadores	10,823	46,781
	-----	-----
	61,329	264,881
Efectos de conversión a NIIF		
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	61,329	264,881
Efectos de conversión a NIIF	-	-
	-----	-----
Deducción por incremento neto de empleados	-	12,543
Más gastos no deducibles que afectan el impuesto a la renta	4,616	745
Otras	210	-
	-----	-----
Base imponible	65,735	253,083
Impuesto causado	28,683	58,209
	=====	=====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 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:

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción (Continuación)

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2013, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Aspecto tributario del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

Con fecha 19 de junio del 2012 mediante Registro Oficial No. 727 se reformó el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno con lo cual derogó la disposición contenida en el literal f) del numeral 6 del artículo 28 relativa a la depreciación de activos fijos revaluados. De acuerdo con esta disposición la gerencia decidió considerar los gastos de depreciación sobre el valor revaluado como gastos deducibles del período.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

11. IMPUESTOS: (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2014, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US\$27,834.

Declaración impuesto a la renta, año 2013

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2013, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es en abril del 2014.

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales		7,663	4,817
Participación a trabajadores	(1)	10,823	46,781
		-----	-----
		18,486	51,598
		=====	=====

(1) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(1) Participación a trabajadores (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	46,781	32,003
Provisión del año	10,823	46,781
Pagos	(46,781)	(32,003)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	10,823	46,781
	=====	=====

12. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

No corriente:

1) Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo. La Compañía adoptó como política, a partir del año 2013, que la provisión por este concepto será realizada con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

2) Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2013 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Adición	48,723	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	48,723	-
	=====	=====

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

13.1 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.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

13.1 Riesgo de Crédito (Continuación)

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	407	44,075
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	385,005	700,988
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	1,316,365	1,031,647
	<u>1,701,777</u>	<u>1,776,710</u>

13.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	2,295,739	2,622,476
Pasivo corriente	1,786,874	2,042,713
Índice de liquidez	<u>1,28%</u>	<u>1,28%</u>

13.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

14. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el capital social de la Compañía asciende a US\$4,000 representado por 4,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Esta reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Reserva facultativa

La reserva facultativa ha sido constituida mediante apropiación de resultados acumulados y es considerada de libre disposición.

Resultados acumulados:

✓ Efectos de aplicación NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35 de las NIIF para las PYMES "Transición a las NIIF para las PYMES".

✓ Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

<u>Ventas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta 12% Bienes	1,588,005	1,277,059
Prestación de servicios 12%	1,488,898	1,851,010
	-----	-----
	3,076,903	3,128,069
	=====	=====

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

Las ventas de los años 2013 y 2012, y los saldos de cuentas por cobrar a clientes, al cierre del año por este concepto se detallan a continuación:

	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cientes: (Ver Nota 4)</u>				
Empresa Eléctrica de GYE	1,176,787	1,774,770	96,967	92,415
Empresa Eléctrica Reg. del Sur	1,035,000	-	-	-
CNEL	237,872	295,355	27,444	33,530
Empresa Eléctrica Reg. Centro	197,400	72,000	-	-
Empresa Eléctrica UIO	182,860	36,999	-	16,028
Coingelecma	100,045	-	-	17,168
Proyectos del Ecuador S.A	93,264	101,017	3,452	33,984
IELCO Cfa. Ltda.	15,356	4,476	4,342	31
Empresa Eléctrica Riobamba	12,500	-	-	-
Comercial Máster S.A	11,750	-	-	-
Otros	14,069	843,452	8,983	77,260
	-----	-----	-----	-----
	3,076,903	3,128,069	141,188	270,416
	=====	=====	=====	=====

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Costo de ventas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales de productos en proceso	2,456,809	1,649,933
Sueldos y Salarios	89,995	73,360
Gastos varios	20,276	36,109
Otros costos de producción	27,174	5,709
Otros	84,864	468,199
	-----	-----
	2,679,118	2,233,310
	=====	=====
 <u>Gastos de administración y ventas</u>	 <u>2013</u>	 <u>2012</u>
Servicios prestados	99,407	277,845
Transporte	40,948	9,264
Arrendamiento operativo	44,750	37,780
Beneficios sociales	19,275	12,195
Gastos planes beneficios empleados	12,183	25,908
Otros	150,559	244,998
	-----	-----
	367,122	607,990
	=====	=====

17. **HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (20 de abril del 2014) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

18. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.