

Schröder Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013, junto
con el informe de los auditores independientes

Schröder Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 Junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros individuales

1. Operaciones.....	1
2. Bases de preparación y presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas	2
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b) Instrumentos financieros	2
c) Inventarios	6
d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.....	7
e) Intangibles	8
f) Deterioro de activos no financieros.....	8
g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes	9
h) Obligaciones por beneficios a empleados	9
i) Impuestos	10
j) Reconocimiento de ingresos.....	12
k) Reconocimiento de costos y gastos.....	12
l) Conversión de moneda extranjera.....	12
m) Eventos posteriores	12
4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	12
5. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes	14
6. Instrumentos financieros por categoría.....	15
7. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
8. Deudores comerciales	16
9. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.....	17
a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas.....	17
b) Administración y alta dirección.....	21
c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave	21
10. Inventarios	21
11. Propiedad, mobiliario, equipo y vehículos.....	22
12. Obligaciones financieras	24
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	24
14. Impuestos por pagar	24

15. Anticipos recibidos de clientes	25
16. Provisiones	25
17. Beneficios a empleados	25
18. Impuesto a la renta corriente y diferido	28
a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados	
Integrales	28
b) Impuesto a la renta corriente	28
c) Impuesto a la renta diferido	29
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.....	30
(a) Situación fiscal	30
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta	30
(c) Tasas del impuesto a la renta	30
(d) Anticipo del impuesto a la renta	31
(e) Dividendos en efectivo	31
(f) Pérdidas fiscales amortizables.....	31
(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	31
(h) Reformas tributarias.....	32
19. Patrimonio	33
a) Capital emitido	33
b) Reserva legal	33
c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	33
d) Reserva de capital	33
e) Reserva facultativa y emergente.....	33
f) Ajustes y reclasificaciones	34
20. Gastos de venta	34
21. Gastos de administración.....	34
22. Garantías	35
23. Principales contratos y acuerdos	36
24. Administración de riesgos financieros.....	36
a) Competencia.....	36
b) Cambios tecnológicos.....	36
c) Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	37
d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	37
e) Riesgo de mercado.....	37
(i) Riesgo de tasa de interés.....	38
(ii) Riesgo de tipo de cambio.....	39
f) Riesgo de liquidez.....	40
g) Riesgo de gestión de capital.....	41
h) Riesgo de crédito.....	42
i) Valor razonable.....	42
25. Eventos Subsecuentes	43

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Schröder Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Schröder Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Schröder S.A. de Bélgica), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos 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, debidas a fraude o error. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Schröder Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión de auditoría, informamos que, como se menciona en la Nota 16 y 19(f) a los estados financieros la Compañía durante el año 2013 ha identificado y registrado US\$ 142,550 (US\$ 78,963 del año 2012 y US\$63,587 del año 2011) de pasivos de años anteriores con cargo al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados. Los estados financieros del año 2012 y saldos iniciales del balance general no se presentan reestablecidos conforme requerimiento de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8. Los estados financieros del año 2012 deben leerse en conjunto considerando los efectos aquí descritos.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
13 de marzo de 2014

Schröder Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	412,725	549,239
Deudores comerciales, neto	8	1,641,555	2,423,763
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	28,222	7,109
Otras cuentas por cobrar		2,127	3,068
Inventarios, neto	10	930,957	2,640,802
Gastos pagados por anticipado		-	4,668
Activo por impuestos corrientes		152,435	-
Otros activos		2,679	6,509
Total activos corrientes		3,170,700	5,635,158
Activos no corrientes:			
Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos, neto	11	2,367,082	1,969,993
Activos intangibles, neto		22,616	29,367
Activo por impuesto diferido	18 (c)	105,766	90,011
Total activos no corrientes		2,495,464	2,089,371
Total activos		5,666,164	7,724,529



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ADRIAN GOMEZ
GERENTE FINANCIERO
SCHRÖDER ECUADOR S. A.

Schröder Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	12	904,224	1,170,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	162,134	572,889
Impuestos por pagar	14	244,064	548,241
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	309,983	1,030,273
Anticipos recibidos de clientes	15	289,214	297,609
Provisiones	16	142,550	-
Beneficios a empleados	17	245,980	641,334
Total pasivos corrientes		2,298,149	4,260,346
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficios a empleados	17	392,972	344,510
Otras cuentas por pagar		11,568	13,019
Total pasivos		2,702,689	4,617,875
Patrimonio:			
Capital emitido		540,000	540,000
Reserva legal		147,994	147,994
Resultados acumulados		2,275,481	2,418,660
Total patrimonio	19	2,963,475	3,106,654
Total pasivos y patrimonio		5,666,164	7,724,529



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ADRIAN GUMIEL
GERENTE FINANCIERO
SCHREDER ECUADOR S. A.

Schröder Ecuador S.A.

Estados de resultados integrales

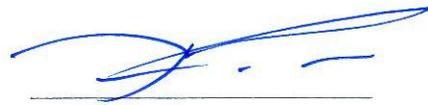
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias		6,371,760	8,238,252
Costo de ventas		(3,541,729)	(5,156,557)
Utilidad bruta		2,830,031	3,081,695
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de venta	20	(1,633,881)	(1,207,675)
Gastos de administración	21	(936,152)	(1,024,706)
Gastos financieros, neto		(146,895)	(106,559)
Otros ingresos, neto		44,937	4,398
Utilidad antes de impuesto a la renta		158,040	747,153
Impuesto a la renta	18 (a)	(152,848)	20,941
Utilidad neta del año		5,192	768,094
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdidas) actuariales	17	(13,756)	(13,325)
Efecto en el impuesto a la renta	18 (a)	2,893	3,065
		(10,863)	(10,260)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		(5,671)	757,834



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ADRIAN GOMEZ
GERENTE FINANCIERO
SCHRÖDER ECUADOR S.A.

Schröder Ecuador S.A.

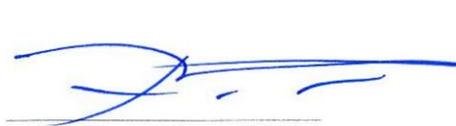
Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>540,000</u>	<u>108,122</u>	<u>21,974</u>	<u>89,673</u>	<u>971,993</u>	-	<u>617,058</u>	<u>1</u>
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	39,872	-	-	-	-	(39,872)	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	768,094	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(10,260)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>540,000</u>	<u>147,994</u>	<u>21,974</u>	<u>89,673</u>	<u>971,993</u>	<u>(10,260)</u>	<u>1,345,280</u>	<u>2</u>
Más (menos):								
Transferencia a reserva (Ver Nota 19 (e))	-	-	-	1,130,043	-	-	(1,130,043)	
Ajustes y Reclasificaciones (Ver Nota 19 (f))	-	-	-	5,042	(35,752)	-	(106,798)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(10,863)	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	5,192	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>540,000</u>	<u>147,994</u>	<u>21,974</u>	<u>1,224,758</u>	<u>936,241</u>	<u>(21,123)</u>	<u>113,631</u>	<u>2</u>



Roberto Guerra
Representante Legal



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

Schröder Ecuador S.A.

Estados de flujos de efectivo

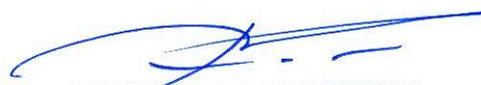
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2013	2012
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	158,040	747,153
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	137,315	87,217
Jubilación patronal y desahucio	34,706	65,856
Utilidad en venta de equipos, muebles y vehículo	-	(1,381)
Amortización	13,051	12,636
Provisión para documentos y cuentas incobrables	315,865	-
Provisión obsolescencia de inventarios	176,017	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	466,343	(1,924,207)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(21,113)	(7,109)
Otras cuentas por cobrar	941	17,707
Inventarios, neto	1,533,828	(85,162)
Gastos pagados por anticipado	4,668	(4,668)
Activos por impuestos corrientes	(152,435)	-
Otros activos	3,830	(6,509)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(405,713)	61,283
Impuestos por pagar	(166,113)	286,528
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(720,290)	515,706
Ingresos diferidos	(8,395)	177,030
Beneficios a empleados	(395,354)	330,861
Otras cuentas por pagar	-	13,019
Efectivo de actividades de operación	975,191	285,960
Impuesto a la renta	(303,773)	(96,239)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	671,418	189,721
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, equipos y vehículos	(534,404)	(142,951)
Ventas de equipos muebles y vehículos	-	29,482
Adiciones de intangibles	(6,300)	(6,289)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(540,704)	(119,758)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos	-	1,500,000
Préstamos pagados	(267,228)	(1,748,567)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(267,228)	(248,567)
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(136,514)	(178,604)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	549,239	727,843
Saldo al final	412,725	549,239



Roberto Guerra
Gerente General



Ximena Guerra
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

ADRIAN GUILLE
GERENTE FINANCIERO
SCHRÖDER ECUADOR S. A.

Schröder Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Schröder Ecuador S.A. (la Compañía), es una subsidiaria de Schröder S.A. de Bélgica y fue constituida en Ecuador el 19 de noviembre de 1976 como una sociedad anónima.

Su objeto social es la fabricación, ensamblaje, importación y venta de todo tipo de material eléctrico. En los años 2013 y 2012 aproximadamente el 82% y 70% respectivamente, de materias primas utilizadas fueron adquiridas a sus compañías relacionadas.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 13 de marzo de 2014, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección principal registrada de la Compañía es Juan de Selis Oe1-183 y Av. Galo Plaza Lasso, Quito - Ecuador.

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver Nota 3.h), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)".
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 13 "Medición del valor razonable": Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en entidades bancarias con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) activos por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra o adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los

Notas a los estados financieros (continuación)

cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula

Notas a los estados financieros (continuación)

tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya sido pagada o cancelada, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de los instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y

Notas a los estados financieros (continuación)

mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a producto terminado y materias primas están valorados al costo promedio, el cual no excede su valor neto de realización. El costo está constituido por el costo de importación más los costos relacionados con la nacionalización y aquellos incurridos para llevar cada producto a su ubicación actual y darle su condición de venta.

El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de los artículos de baja rotación. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente. (Ver Nota 4).

d) Propiedad, mobiliario, equipos y vehículos-

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se encuentran valorados a costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos para reconocer al activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se deprecian desde el momento en que están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años	Valor residual
Edificios	50 y 3	10% y 0%
Equipo electrónico	3	-
Muebles y enseres	10	-
Vehículos	5	20%
Maquinaria	10	-

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. Excepto para los rubros de edificios y vehículos, la Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un componente de propiedad, mobiliario, equipos, y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se produce.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se miden en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiere. La vida útil de los activos intangibles es evaluada, ya sea finita o indefinida.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida económica útil y son evaluados por deterioro, cada vez que hay una indicación de que el activo puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con una vida útil finita se revisarán al menos al final de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o en los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo se explica por el cambio del período de amortización o el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. Los gastos de amortización de los activos intangibles con vida definida se reconocen en la cuenta de resultados en la categoría de gasto acorde con la función de los activos intangibles.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden al software contable utilizado por la Compañía.

f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de caja futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de

Notas a los estados financieros (continuación)

acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

g) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

h) Obligaciones por beneficios a empleados -

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como: sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los dos meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.

Notas a los estados financieros (continuación)

c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

Provisión para indemnizaciones-

Constituye la provisión por la terminación unilateral del contrato de trabajo por parte del patrono. El cálculo de esta provisión se la realiza de conformidad con el tiempo de servicio del empleado y según la siguiente escala: hasta 3 años de servicio con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración. Para el cálculo de esta indemnización se considera la remuneración percibida por el empleado al momento del despido.

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

i) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del año en curso se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria contra las cuales imputan esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando la tasa del impuesto a la renta vigente establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferidos se reconocen en correlación con la transacción subyacente ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación y comercialización de productos eléctricos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

k) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

l) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

m) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros adjuntos incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas incobrables:**
La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La Compañía considera varios factores de riesgo, realizando un análisis individualizado de cada cliente.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	412,725	-	549,239	-
Deudores comerciales, neto	1,641,555	-	2,423,763	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28,222	-	7,109	-
Total activos financieros	2,082,502	-	2,980,111	-
	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	904,224	-	1,170,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	162,134	11,568	572,889	13,020
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	309,983	-	1,030,273	-
Total pasivos financieros	1,376,341	11,568	2,773,162	13,020

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En la Nota 25 se presenta información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo	8,126	4,847
Bancos	404,599	213,157
Depósitos a plazo fijo (1)	-	331,235
	<u>412,725</u>	<u>549,239</u>

(1) Constituyen depósitos a plazo fijo con vencimientos menores a 3 meses y son considerados como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2012, devengan intereses a la tasa anual del 3% anual. Estos depósitos respaldan garantías emitidas por Produbanco a favor de clientes (Ver Nota 22).

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes particulares, empresas eléctricas y municipios del país por venta de equipos y suministros eléctricos, las cuales tienen un vencimiento en general de 30 días y se formaban de la siguiente manera:

<u>2013</u>			<u>2012</u>		
Valor	Provisión	Valor	Valor	Provisión	Valor
Bruto	cuentas dudosas	Neto	Bruto	cuentas dudosas	Neto
<u>2,091,702</u>	<u>(450,147)</u>	<u>1,641,555</u>	<u>2,579,990</u>	<u>(156,227)</u>	<u>2,423,763</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013			2012		
	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto	No deteriorada	(Deteriorada)	Neto
Vigente (hasta 30 días)	450,806	-	450,806	1,626,729	(4,471)	1,622,258
Vencida						
Hasta 30 días	69,868	-	69,868	606,662	-	606,662
Hasta 60 días	-	-	-	49,967	-	49,967
Hasta 90 días	919,461	-	919,461	13,204	-	13,204
Hasta 180 días	336	-	336	129,819	(16,561)	113,258
Hasta 365 días	202,115	(1,031)	201,084	20,842	(19,044)	1,798
Más de 365 días	449,116	(449,116)	-	132,767	(116,151)	16,616
	2,091,702	(450,147)	1,641,555	2,579,990	(156,227)	2,423,763

(b) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	156,227	147,459
Más (menos):		
Provisiones	315,865	66,446
Recuperación	(21,945)	(57,678)
Saldo al final	450,147	156,227

9. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Venta de inventarios	90 días	4,239	7,109
Schröder Brasil	Comercial	Brasil	Reembolso	90 días	7,028	-
Schröder Chile S.A.	Comercial	Chile	Reembolso	90 días	4,965	-
Schröder INC	Comercial	Canadá	Reembolso	90 días	4,239	-
Schröder Lightning LLC	Comercial	Estados Unidos	Reembolso	90 días	1,451	-
Schröder Perú S. A.	Comercial	Perú	Reembolso	90 días	4,239	-
Schröder Cental America - México	Comercial	Panamá	Reembolso	90 días	499	-
Comatelec	Comercial	Francia	Reembolso	90 días	1,562	-
					<u>28,222</u>	<u>7,109</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Vencimiento	2013	2012
Schröder S. A. Bélgica	Comercial	Bélgica	Regalías	90 días	278.643	214.729
Schröder Chile S.A.	Comercial	Chile	Compra de inventario	90 días	14.722	5.035
Schröder Colombia	Comercial	Colombia	Compra de inventario	90 días	9.298	74.863
Tunsgam Schröder Hungría	Comercial	Hungría	Compra de inventario	90 días	4.009	-
Schröder Brasil	Comercial	Brasil	Compra de inventario	90 días	1.065	581.830
Schröder Perú S.A.	Comercial	Perú	Compra de inventario	90 días	897	-
Schröder S.p.A.	Comercial	Italia	Compra de inventario	90 días	637	-
Beka member of the Shröder Group	Comercial	Sudáfrica	Compra de inventario	90 días	491	-
Comatelec	Comercial	Francia	Compra de inventario	90 días	221	15.983
Socelec S. A.	Comercial	España	Compra de inventario	90 días	-	105.359
Urbis	Comercial	España	Compra de inventario	90 días	-	12.460
Ultrusting Schröder NV	Comercial	Hungría	Compra de inventario	90 días	-	11.361
Schröder Iluminaco S. A. Portugal	Comercial	Portugal	Compra de inventario	90 días	-	8.271
Constructions Electriques Schröder S.A.	Comercial	Bélgica	Compra de inventario	90 días	-	382
					<u>309,983</u>	<u>1,030,273</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.3) Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2013:

País	Sociedad	Reembolso	Importación de productos	Gastos				
				Regalías (Ver Nota 23)	Cargos por publicidad	Cargos por comisiones	Cargos por software	Otros
Brasil	Schröder Brasil	725	158,688	-	-	-	-	2,373
Bélgica	Schröder S, A, Bélgica	-	-	337,944	-	14,225	50,152	3,512
España	Socelec S, A,	-	152,743	-	-	-	-	-
Colombia	Schröder Colombia	4,239	62,206	-	-	-	-	6,828
Francia	Comatelec	499	22,921	2,471	--	-	-	-
Colombia	Schröder Central América México	4,239	--	-	-	-	-	-
Bélgica	Uitrusting Schröder NV	--	4,018	-	-	-	-	-
Portugal	Schröder Iluminaco S, A, Portugal	837	35,196	-	-	-	-	810
Chile	Schröder Chile S,A,	8,479	-	-	14,539	-	-	-
Bélgica	Constructions Electriques Schröder S,A,	-	-	2,846	-	-	-	-
Bélgica	R-Tech S, A,	-	-	-	-	-	-	2,059
Bélgica	Light at Work S,A,	-	-	-	6,228	-	-	170
USA	Schröder Lighting LLC	4,239	-	-	-	-	-	-
Hungría	Tungfram Schröder Hungría	-	5,037	-	-	-	-	-
Italia	Schröder SPA	-	22,466	-	-	-	-	-
Argentina	Schröder Argentina	-	-	-	-	-	-	-
South África	Beka Member of the Schröder Group GIE	-	2,015	-	-	-	-	-
Canadá	Schröder INC Canada	4,239	-	-	-	-	-	-
Perú	Schröder Perú	726	2,538	-	-	-	-	8,365
Hungría	Lisys	-	7,000	-	-	-	-	-
		28,222	474,828	343,261	20,767	14,225	50,152	24,117

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012:

País	Sociedad	Venta de productos	Importación de productos	Gastos				
				Regalías (Ver Nota 23)	Cargos por publicidad	Cargos por comisiones	Cargos por software	Otros
Brasil	Schröder Brasil	-	1,107,568	-	-	-	-	-
Bélgica	Schröder S. A. Bélgica	-	-	331,208	-	13,337	19,761	-
España	Socelec S. A.	-	186,863	-	-	-	-	-
Colombia	Schröder Colombia	7,109	207,572	-	-	-	-	-
Francia	Comatelec	-	111,948	-	-	-	-	-
España	Urbis	-	12,231	-	-	-	-	-
Hungría	Ultrusting Schröder NV	-	11,106	-	-	-	-	-
Portugal	Schröder Iluminaco S. A. Portugal	-	115,119	-	-	-	-	-
Chile	Schröder Chile S.A.	-	-	-	11,347	-	-	-
Bélgica	Constructions Electriques Schröder S.A.	-	357	-	-	-	-	-
Bélgica	R-Tech S. A.	-	-	-	-	-	1,928	601
Bélgica	Light at Work S.A.	-	395	-	4,935	-	-	2,539
Italia	Schröder SPA	-	110,086	-	-	-	-	-
Argentina	Schröder Argentina	-	139,969	-	-	-	-	-
Bélgica	Beka Member of the Schröder Group GIE	-	10,774	-	-	-	-	-
Austria	AE Schröder GMBH	-	9,504	-	-	-	-	-
China	Tianjin Lighting Schröder Co. Ltda.	-	61,800	-	-	-	-	-
Alemania	Owlet	-	12,255	-	-	-	-	-
		7,109	2,097,547	331,208	16,282	13,337	21,689	3,140

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Los términos bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes como si fuesen con terceros.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Schröder Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	272,473	172,509
Sueldos variables	-	42,915
Beneficios sociales	85,480	69,528
	<u>357,953</u>	<u>284,952</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía incluye como beneficios a empleados corrientes la indemnización por salida de un miembro de la gerencia clave por 147,547 (Ver Nota 17).

10. INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	1,246,745	2,567,543
Producto terminado	58,413	118,999
Importaciones en tránsito	35,878	197,183
	<u>1,341,036</u>	<u>2,883,725</u>
Menos-		
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	(410,079)	(242,923)
	<u>930,957</u>	<u>2,640,802</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la cuenta de estimación para obsolescencia y lento movimiento durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	242,923	91,240
Mas (menos):		
Provisiones	176,017	242,776
Bajas	(8,861)	(91,093)
Saldo al final	<u>410,079</u>	<u>242,923</u>

11. PROPIEDAD, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHICULOS

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>			<u>31 de diciembre de 2012</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>
Terreno	530,000	-	530,000	530,000	-	530,000
Edificios	1,589,833	(105,605)	1,484,228	1,212,450	(43,648)	1,168,802
Equipo electrónico	148,025	(96,475)	51,550	111,341	(65,894)	45,447
Muebles y enseres	222,015	(72,463)	149,552	136,490	(57,335)	79,155
Vehículos	116,955	(30,526)	86,429	82,143	(11,907)	70,236
Maquinaria	110,307	(44,984)	65,323	110,307	(33,954)	76,353
Totales	<u>2,717,135</u>	<u>(350,053)</u>	<u>2,367,082</u>	<u>2,182,731</u>	<u>(212,738)</u>	<u>1,969,993</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos fue el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo eléctrico</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	530,000	1,193,226	20,959	87,718	16,220	94,237	1,942,360
Adiciones (ii)	-	-	52,362	4,117	82,143	4,329	142,951
Bajas y ventas	-	(2,555)	(3,300)	-	(11,619)	(10,627)	(28,101)
Depreciación	-	(21,869)	(24,574)	(12,680)	(16,508)	(11,586)	(87,217)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	530,000	1,168,802	45,447	79,155	70,236	76,353	1,969,993
Adiciones (i)	-	377,383	36,684	85,525	34,812	-	534,404
Depreciación	-	(61,957)	(30,581)	(15,128)	(18,619)	(11,030)	(137,315)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	530,000	1,484,228	51,550	149,552	86,429	65,323	2,367,082

(i) Las adiciones del año 2013 corresponden principalmente a la construcción y adecuación del show room externo (190,832), adecuación y remodelación de las instalaciones (270,267) y compras de equipo electrónico y herramientas industriales (9,072).

(ii) La principal adición en el año 2012 corresponde a la compra de un vehículo de 82,143 el mismo que fue puesto a disposición de la Gerencia General. Dicho vehículo fue adquirido a través de un contrato de leasing con Produbanco S.A. a 36 meses plazo. Al 31 de diciembre de 2012, el monto pendiente de pago es de 24,835. El vehículo se encuentra prendado a favor del Banco para garantizar la operación.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituye una línea de crédito otorgada por el Banco ING Belgium S.A. a favor de Schröder Ecuador S.A. hasta un monto de 2,000,000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2014, que devenga una tasa de interés libor más 1.5%, el monto utilizado de la línea de crédito al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de 904,224 y 1,170,000, respectivamente. Línea de crédito obtenida el 22 de febrero de 2012 destinada al pago de obligaciones financieras locales, garantizada por Schröder S.A. de Bélgica, por un valor igual al crédito obtenido.

La Gerencia estima que el costo amortizado de esta línea de crédito se aproxima a su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo (línea otorgada a 180 días plazo o menos).

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (1)	134,247	269,624
Proveedores del exterior (2)	-	285,355
Otros	27,887	17,910
	<u>162,134</u>	<u>572,889</u>

- (1) Se originan principalmente por compras de bienes y servicios a proveedores locales y tienen vencimientos corrientes de hasta 90 días, y no generan intereses.
- (2) Corresponde principalmente a la compra de materiales eléctricos al proveedor ELT de España. Las cuentas por pagar a proveedores del exterior tienen vencimientos de hasta 120 días, y no generan intereses.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado IVA (1)	78,869	188,103
Retención en la fuente de Impuesto a la renta (2)	42,186	51,473
Retenciones de Impuesto al Valor agregado IVA (2)	44,687	33,122
Impuesto a la salida de divisas (3)	64,969	124,127
Impuesto a la renta (Ver Nota 18 (b))	13,353	151,416
	<u>244,064</u>	<u>548,241</u>

- (1) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA generado en ventas y compensado con el IVA pagado en adquisiciones de bienes y/o servicios realizados por la Compañía.
- (2) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado realizadas a proveedores, que se pagan al Servicio de Rentas Internas al mes siguiente de su retención.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (3) El impuesto a la Salida de Divisas representa la provisión realizada por la Compañía por pasivos con empresas del exterior que han sido y serán canceladas durante el año 2013 y 2014. La provisión se ha realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 37).

15. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, los anticipos recibidos de clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Asociación Ruta Viva	126,335	-
Consortio Vida	-	122,416
Aceros y Afines Conacero S.A.	96,103	96,103
Aguirre Villavicencio José Julio	33,075	-
Tapia & Mera	30,000	-
Baldeón Valencia Edison Germán	-	20,000
Consejo Cantonal de Seguridad Ciudadana	-	15,876
Campoverde Campoverde Carlos Patricio	-	12,821
Jiménez León Norman	-	11,846
Yacelga Quiña Patricio Xavier	-	9,714
Otros	-	8,833
Lituma Córdova Napoleón Romeo	2,428	-
Almacén Juan Montero	1,273	-
	<u>289,214</u>	<u>297,609</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos diferidos corresponden a anticipos recibidos de clientes conforme lo establecido en los contratos suscritos para el desarrollo de proyectos.

16. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013, constituye una provisión para cubrir probables salidas de recursos como resultado de análisis realizado tomando en cuenta los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 37).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	-	184,963
Provisión para indemnizaciones (Ver nota 9 c)	-	147,547
Participación a trabajadores	146,261	128,436
Beneficios sociales	13,134	75,656
Comisiones a empleados	80,271	68,470
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,314	36,262
	<u>245,980</u>	<u>641,334</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Año 2013:

	Saldo			Saldo
	31.12.2012	Provisiones	Pagos	31.12.2013
Jubilación patronal	184,963	-	(184,963)	-
Provisión para indemnizaciones	147,547	-	(147,547)	-
Participación a trabajadores	128,436	146,261	(128,436)	146,261
Beneficios sociales	75,656	124,751	(187,273)	13,134
Empleados	68,470	25,885	(14,084)	80,271
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	36,262	167,259	(197,207)	6,314
	<u>641,334</u>	<u>464,156</u>	<u>(859,510)</u>	<u>245,980</u>

Año 2012:

	Saldo			Saldo
	31.12.2011	Provisiones	Pagos	31.12.2012
Jubilación patronal	-	184,963	-	184,963
Provisión para indemnizaciones	-	147,547	-	147,547
Participación a trabajadores	59,809	128,436	(59,809)	128,436
Beneficios sociales	45,931	124,117	(94,392)	75,656
Empleados	-	126,536	(58,066)	68,470
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	19,770	173,111	(156,619)	36,262
	<u>125,510</u>	<u>884,710</u>	<u>(368,886)</u>	<u>641,334</u>

(a) **Largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados se formaban como sigue:

		2013	2012
Jubilación patronal	(a)	283,388	192,566
Desahucio	(b)	109,584	151,944
		<u>392,972</u>	<u>344,510</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento (largo plazo)	7.17%	7.00%
Tasa de descuento (corto plazo)	3.11%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	6.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (personal administrativo y ventas)	13.50%	8.90%
Tasa de rotación (personal producción)	38.00%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No, 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No, 359 se publicó la reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial (incluye corto y largo plazo)	377,529	321,322
Gastos operativos del periodo:	-	-
Costo del servicio en el periodo actual	37,523	26,236
Costo financiero	24,790	22,456
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(33,322)	(1,427)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	26,960	8,942
Beneficios pagados	(150,092)	-
Saldo final	<u>283,388</u>	<u>377,529</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	151,944	128,970
Gastos operativos del periodo:	-	-
Costo del servicio en el periodo actual	5,999	9,593
Costo financiero	10,311	9,019
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(22)	(21)
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial reconocida	(13,204)	4,383
Beneficios pagados	(45,444)	-
Saldo final	<u>109,584</u>	<u>151,944</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Resultados del año	Otros resultados integrales del año	Resultados del año	Otros resultados integrales del año
Impuesto a la renta corriente	165,710	2,893	224,704	(3,065)
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(12,862)	-	(245,645)	-
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>152,848</u>	<u>2,893</u>	<u>(20,941)</u>	<u>(3,065)</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	158,040	747,153
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	834,065	242,961
Otras rentas exentas	(274,334)	-
Participación trabajadores sobre ingresos exentos	35,458	-
Deducción por leyes especiales	-	(13,140)
Utilidad gravable	<u>753,229</u>	<u>976,974</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado relacionado con los resultados del año	165,710	224,704
Impuesto a la renta causado relacionado con los otros resultados integrales del año	-	(3,065)
Menos- anticipo del año	(84,834)	-
Menos- retenciones del año	(67,523)	(70,223)
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 14)	<u>13,353</u>	<u>151,416</u>

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Diferencias temporarias				
Reevalúo de edificios	-	-	-	205,474
Show room	(5,650)	-	5,650	-
Provisión de inventarios	(90,217)	(51,000)	39,217	51,000
Jubilación patronal y desahucio	(9,899)	(39,086)	(32,080)	(11,616)
Otros	-	75	75	787
Efecto en el impuesto diferido en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,862</u>	<u>245,645</u>
(Activo) pasivo por impuesto diferido, neto	<u>(105,766)</u>	<u>(90,011)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	158,040	747,153
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	34,769	170,190
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	171,176	10,614
Otras rentas exentas	(60,353)	-
Participación trabajadores sobre ingresos exentos	7,802	-
Ajuste por precios de transferencia	-	(185,021)
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	(546)	(16,724)
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	<u>152,848</u>	<u>(20,941)</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1989.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013	22%
en adelante	22%

Notas a los estados financieros (continuación)

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

Notas a los estados financieros (continuación)

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

19. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital emitido de la Compañía estaba conformado por 54,000 acciones ordinarias de un valor nominal de 10 cada una totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Participación %	Capital emitido
Schröder S.A.	Bélgica	51,354	95.10%	513,540
Guerra Barona Fausto Marcelo	Ecuador	1,620	3.00%	16,200
Guerra Barona Rodrigo Ernesto	Ecuador	486	0.90%	4,860
Guerra Jarrín Roberto Ernesto	Ecuador	297	0.55%	2,970
Basante Chiriboga Nelly Yolanda	Ecuador	243	0.45%	2,430
		54,000	100%	540,000

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2013 no se ha realizado la apropiación de reserva legal de la utilidad del año 2012, apropiación que se realizará en el año 2014.

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 971,993 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

d) Reserva de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la reserva de capital por 21,974 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

e) Reserva facultativa y emergente-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la reserva facultativa asciende a 1,224,758 y 89,673, respectivamente; al 31 de diciembre del 2013 la reserva emergente asciende a 1,130,043. Estas reservas corresponden a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Ajustes y reclasificaciones-

Corresponde a las siguientes transacciones:

	<u>2013</u>
Reconocimiento de pasivos (1)	142,550
Retorno de dividendos	<u>(5,042)</u>
	<u>137,508</u>

- (1) Constituyen pasivos de los años 2012 (78,963) y 2011 (63,587) relacionados con el pago de regalías a su casa matriz, que debieron ser reconocidos como un gasto en el estado de resultados de dichos años.

20. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nómina	687,829	607,285
Regalías (Ver Nota 23)	343,261	331,208
Provisión cuentas incobrables	312,753	8,767
Gastos de viaje	150,153	171,358
Publicidad	66,970	43,798
Servicios básicos	18,787	-
Mantenimiento	18,876	17,314
Otros	35,252	27,945
	<u>1,633,881</u>	<u>1,207,675</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Honorarios profesionales	296,294	94,723
Nómina	267,553	505,049
Depreciaciones	126,284	75,633
Impuestos	46,288	136,166
Seguros	42,511	37,815
Mantenimiento	22,194	48,589
Gastos de viaje	19,333	7,849
Servicios básicos	16,761	32,010
Útiles de oficina	13,294	25,040
Otros	85,640	61,832
	<u>936,152</u>	<u>1,024,706</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. GARANTÍAS

A continuación se detallan las garantías bancarias emitidas a favor de clientes vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

2013

<u>Cliente</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Garantías Entregadas</u>
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Fiel cumplimiento contrato	14-oct-13	02-ene-14	7,545
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Buen uso de anticipo	14-oct-13	02-ene-14	105,623
Asociación Ruta Viva	Buen uso de anticipo	16-dic-13	14-feb-14	126,336
Gobierno Descentralizado Municipal de San Miguel de Ibarra	Buen uso de anticipo	13-dic-13	12-ene-14	206,800
Gobierno Descentralizado Municipal de San Miguel de Ibarra	Fiel cumplimiento contrato	13-dic-13	12-ene-14	17,233
				496,955

2012

<u>Cliente</u>	<u>Descripción</u>	<u>Fecha inicio</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Garantías Entregadas</u>
Fideicomiso Paseo San Francisco	Fiel cumplimiento contrato	11-Feb-12	1-Ene-13	26,946
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	6-Dic-12	20-Ene-13	521,665
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	6-Dic-12	20-Ene-13	37,262
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	Fiel cumplimiento contrato	5-Dic-12	4- Ene -13	78,840
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur	Buen uso de anticipo	5-Dic-12	4- Ene -13	788,400
Fideicomiso Paseo San Francisco	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	26- Ene -13	152,757
Fideicomiso Paseo San Francisco	Fiel cumplimiento contrato	12-Dic-12	26- Ene -13	15,666
Fideicomiso Paseo San Francisco	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	26- Ene -13	46,998
Fideicomiso Paseo San Francisco	Fiel cumplimiento contrato	12-Dic-12	26- Ene -13	38,189
Fideicomiso Paseo San Francisco	Fiel cumplimiento contrato	11-Dic-12	11- Ene -13	15,876
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	19-Nov-12	3- Ene -13	11,718
Empresa Eléctrica Regional del Sur S.A.	Buen uso de anticipo	26-Nov-12	11-Feb-13	32,766
Empresa Eléctrica Quito S.A.	Buen uso de anticipo	12-Dic-12	12-Mar-13	42,941
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Buen uso de anticipo	13-Dic-12	26-Feb-13	4,453
Empresa Eléctrica Provincial Galápagos S.A.	Buen uso de anticipo	13-Dic-12	26-Feb-13	62,344
				1,876,821

En adición a las garantías anteriormente detalladas, Schröder S.A. respalda garantías bancarias para proveedores de la Compañía por 1,400,000 para las actividades de importación de los inventarios que comercializa. Dichas garantías tienen vencimiento hasta mayo de 2013.

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

Convenio de transferencia de tecnología-

Desde enero de 2005, la Compañía mantiene un convenio de transferencia de tecnología con Schröder S. A. Bélgica, a través del cual Schröder Ecuador S. A. recibe todos los derechos de propiedad industrial de los productos Schröder. Por lo antes indicado se pagan regalías del 5.5% sobre las ventas anuales netas de los productos con marca Schröder; pagaderas en dos cuotas al año hasta el 30 de abril y 30 de octubre, respectivamente. El monto anual a pagar por concepto de regalías no podrá ser inferior a 35,000 Euros. Dicho convenio fue suscrito el 15 de noviembre de 2005 y tiene un plazo de 5 años, renovable por mutuo acuerdo entre las partes.

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía ha registrado regalías por 337,944 y 331,208 respectivamente, los cuales se presentan como gastos de venta en los estados de resultados integrales adjuntos. (Ver nota 20)

24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Schröder S.A. de Bélgica es una empresa mundial de tecnología de iluminación, especializada en sectores arquitectónicos, industriales y de alumbrado público, urbana, deportivo, entre otros. Los principales accionistas de esta compañía privada pertenecen a la familia Schröder.

Actualmente el Grupo Schröder S.A. de Bélgica la conforman 48 empresas en todo el mundo con más de 2.600 empleados expertos en el diseño y desarrollo de soluciones de iluminación exterior.

a) Competencia-

La Compañía enfrenta una fuerte competencia y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio, buscando siempre innovación de sus productos. Actualmente la Compañía ha desarrollado una gama completa de luminarias LED (Light-Emitting Diode) para todos los sectores de actividad como son: alumbrado en carreteras, alumbrado urbano, alumbrado de túneles y proyección. Esta tecnología se caracteriza por un bajo consumo de energía, durabilidad y resistencia.

b) Cambios tecnológicos-

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues todas las actividades de investigación y desarrollo de nueva tecnología las efectúan compañías relacionadas del exterior. La Compañía sólo realiza actividades de comercialización a nivel local.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana-

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de crecimiento económico, de disminución de las tasas de desempleo y crecimiento de varias sectores de la economía ecuatoriana, las ventas de la Compañía se han disminuido en un 25%, pasando de 8,238,252 en el año 2012 a 6,139,302 en el año 2012.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero-

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las materias primas que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente las materias primas utilizadas en la fabricación de los mismos pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía con tasas de interés variables.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2013				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	412,725	412,725	-
Deudores comerciales, neto	-	-	1,641,555	1,641,555	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	28,222	28,222	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	904,224	-	-	904,224	4
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	162,134	162,134	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	309,983	309,983	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	331,235	218,004	549,239	3
Deudores comerciales, neto	-	-	2,423,763	2,423,763	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	7,109	7,109	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	1,170,000	-	-	1,170,000	5.69
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	572,889	572,889	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	1,030,273	1,030,273	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2013	2012
	+ (-) 0.5	4,500
+ (-) 1.0	9,000	173,187
+ (-) 1.5	13,500	186,131

(ii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene activos y pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es el Euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Moneda de origen	Tipo de cambio			
		2013	2012	2013	2012
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	Euros	9,660	8,511	1.38	1.32
Posición activa		9,660	8,511		
Pasivos					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	-	207,675	1.38	1.32
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Euros	224,360	719,780	1.38	1.32
Posición pasiva		224,360	927,455		

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados por diferencial cambiario	
	2013	2012
	EUR	EUR
Posición activa		
+ (-) 0.15	1,449	3,079
Posición pasiva		
+ (-) 0.15	33,654	137,449

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito y un manejo adecuado de plazos, lo que permite contar con un capital de trabajo positivo.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Al 31 de diciembre de 2013				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	904,224	904,224
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	162,134	162,134
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	309,983	309,983
Total pasivos	-	-	1,376,341	1,376,341

Al 31 de diciembre de 2012				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	-	1,170,000	1,170,000
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	331,632	-	241,257	572,889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	699,065	-	331,208	1,030,273
Total pasivos	1,030,697	-	1,742,465	2,773,162

g) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) Riesgo de crédito-

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Los riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Adicionalmente, se debe considerar que la cartera de clientes de la Compañía, está conformada por clientes que han mantenido una relación comercial de largo plazo, y cuyo historial de pagos no reviste históricamente un riesgo para la Compañía.

i) Valor razonable-

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Registro en libros		Valor razonable	
	Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	412,725	549,239	412,725	549,239
Deudores comerciales, neto	1,641,555	2,423,763	1,641,555	2,423,763
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28,222	7,109	28,222	7,109
	<u>2,082,502</u>	<u>2,980,111</u>	<u>2,082,502</u>	<u>2,980,111</u>
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras	904,224	1,170,000	904,224	1,170,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	162,134	572,889	162,134	572,889
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	309,983	1,030,273	309,983	1,030,273
	<u>1,376,341</u>	<u>2,773,162</u>	<u>1,376,341</u>	<u>2,773,162</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

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