

EGAR S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

EGAR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes de la República desde su fecha de inscripción en el Registro Mercantil el 10 de marzo de 1978, con un plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía constituye la fabricación de piezas, accesorios y repuestos automotrices, especialmente los relacionados con las líneas de frenos y embragues y otros productos afines y a su comercialización.

3. Políticas Contables

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), de acuerdo a los parámetros cuantitativos y cualitativos y demás requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

La compañía de acuerdo a la sección 3 de la NIIF para Pymes presenta información comparativa con respecto al periodo comparable anterior para todos los saldos presentados en los estados financieros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los inmuebles se encuentran registrados a su valor razonable, basados en el valor del avalúo comercial del municipio de Quito y Guayaquil de acuerdo con la planilla de pago del Impuesto Predial, considerando el costo revaluado como costo atribuido por conversión a NIIF PYMES por primera vez.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la Administración realice regularmente juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

A cada fecha del balance la administración revisa si existe algún suceso o cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros del activo o la unidad generadora de efectivo pueda ser no recuperable; y si existen indicios de deterioro se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en periodos anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo que ocurre.

Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica de los bienes, por lo cual la vida útil es revisada anualmente por la administración y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

EGAR S.A.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Provisión por beneficios definidos

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana. Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **EGAR S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses, además de que no se cotizan en un mercado activo.

Al final de cada periodo la administración revisa los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y se determina si existe alguna evidencia objetiva de su irrecuperabilidad, ya que de existir dicho indicio se reconoce con cargo a los resultados del periodo una pérdida por deterioro.

Las cuentas comerciales son a corto plazo por lo que no se descuentan, y se registran al importe del producto o servicio entregado.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

g) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor.

Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

EGAR S.A.

Los productos terminados se determinan en función de la absorción de los costos de materia prima, mano de obra y otros, y no exceden el valor del mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

h) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipos aquellos bienes que se usan en la producción o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Propiedades

Los terrenos no son objeto de depreciación, dicho activo se encuentra registrado a su costo revaluado.

Los edificios se encuentran registrados a su costo revaluado menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los terrenos y edificios se miden inicialmente por su costo revaluado como costo atribuido tomando en consideración el valor del avalúo catastral.

La planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

EGAR S.A.

ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad, planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad, planta y equipos se imputan a resultados.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad, planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) **Depreciación de la propiedad, planta y equipos**

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de propiedad, planta y equipos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificio	20
Equipo de computación	3
Equipo de oficina	10
Maquinaria	10
Equipos	10
Herramientas	10
Moldes y matrices	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han

EGAR S.A.

modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes, de acuerdo a la revisión mencionada.

j) Intangibles

La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros. Principalmente comprenden licencias adquiridas de programas informáticos los cuales se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de 3 años de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

k) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una

EGAR S.A.

transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

l) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

m) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Bonos a los ejecutivos

Los bonos entregados a la Gerencia General por rendimiento en sus funciones se reconocen como un gasto y un pasivo, en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo, según el

EGAR S.A.

cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes; sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

En el Ecuador, El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine, por despido intempestivo o por solicitud del desahucio en el Ministerio de Relaciones Laborales.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual (7% en el 2012), la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de rescindir el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

EGAR S.A.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

o) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía factura los bienes y tiene la certeza de que los mismos no serán sujetos a devolución, lo cual no necesariamente es a la fecha de la transferencia del riesgo, del control y los beneficios a los clientes.

p) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de producción de los inventarios al momento de su venta.

q) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Estado de flujos de efectivo

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones.

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo mantenido en caja y en instituciones del sistema financiero.

EGAR S.A.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

s) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo en caja bancos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1.312	2.901
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	48.370	91.916
Instituciones financieras del exterior	14.752	16.763
	<u>63.122</u>	<u>108.679</u>
Total	<u>64.434</u>	<u>111.580</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo en caja bancos no posee restricciones para su uso.

EGAR S.A.

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes	786.921	629.231
Fondos por depositar	161.547	116.578
Provisión por deterioro (1)	(30.553)	(21.434)
	<u>917.915</u>	<u>724.375</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	5.465	15.658
Préstamos a empleados y anticipos	4.533	2.043
Anticipos proveedores locales	32.635	2.794
Anticipos compra de activos (2)	-	144.568
Seguros anticipados	9.762	6.200
	<u>52.395</u>	<u>171.263</u>
Total	<u>970.310</u>	<u>895.638</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión por deterioro en cartera comercial:		
Saldo al inicio del año	21.434	33.796
Baja de cuentas por cobrar		(19.456)
Provisión cargada al gasto	9.119	7.094
Saldo al final del año	<u>30.553</u>	<u>21.434</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2012 la compañía mantenía un valor de US\$144.568 correspondiente a una importación de maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la política de crédito de la venta a clientes es en promedio de 60 días plazo las cuales se encuentran en condiciones normales de negocio.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

EGAR S.A.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventarios		
Productos Fabricados	161.185	201.483
Productos Comercializado	84.898	120.883
Productos En Proceso	101.388	87.565
Materia Prima	304.991	335.534
Inventario Obsoleto	2.242	3.221
Productos Exportación	76.748	95.979
Otros inventarios	47.680	49.991
Importaciones en tránsito	86.917	157.053
Total	866.049	1.031.709

Ninguno de los inventarios mantenidos por la Compañía se ha dado en prenda como garantía de pasivos.

EGAR S.A.

7. Propiedad, planta y equipo neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipos neto al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos (1)	384.461		384.461
<i>Depreciables</i>			
Edificios	234.539		234.539
Maquinaria	209.476	176.455	385.931
Equipos	37.579	10.289	47.868
Vehículos	35.018	21.241	56.259
Herramientas	10.729	-	10.729
Moldes y Matrices	174.207	20.940	195.207
Muebles Y Enseres	13.338	-	13.338
Equipo De Oficina	1.353	-	1.353
Equipos Computación	24.807	6.567	31.374
Total costo	741.106	235.492	976.598
<i>Depreciación acumulada</i>			
Edificios	(23.454)	(11.727)	(35.181)
Maquinaria	(73.935)	(32.329)	(106.264)
Equipos	(20.596)	(3.228)	(23.824)
Vehículos	(18.538)	(7.004)	(25.542)
Herramientas	(9.535)	(884)	(10.420)
Moldes y Matrices	(59.984)	(16.538)	(76.532)
Muebles Y Enseres	(6.996)	(1.299)	(8.295)
Equipo De Oficina	(581)	(135)	(716)
Equipos Computación	(13.779)	(6.838)	(20.417)
Total depreciación	(225.409)	(79.783)	(305.192)
Total	900.158	155.709	1.055.867

EGAR S.A.

2012

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo al final del año
Terrenos (1)	415.957		(31.496)		384.461
<i>Depreciables</i>					
Edificios	234.539				234.539
Maquinaria	897.524	16.600	(673.695)	(30.953)	209.476
Equipos	103.274	2.475	(106.835)	38.665	37.579
Vehículos	44.137		(2.830)	(6.289)	35.018
Herramientas	28.272		(14.420)	(3.123)	10.729
Moldes y Matrices	162.779	33.690	(23.902)	1.700	174.267
Muebles Y Enseres	25.387		(12.048)		13.338
Equipo De Oficina	6.382		(5.040)		1.353
Equipos Computación	85.408	4.362	(64.963)		24.807
Total costo	1.587.712	57.127	(903.733)		741.106
<i>Depreciación acumulada</i>					
Edificios	(11.727)	(11.727)			(23.454)
Maquinaria	(765.478)	(20.024)	673.695	37.872	(73.935)
Equipos	(79.857)	(2.684)	106.835	(44.890)	(20.596)
Vehículos	(18.653)	(7.004)	2.830	6.289	(16.538)
Herramientas	(23.916)	(2.101)	14.420	2.061	(9.536)
Moldes y Matrices	(67.481)	(15.073)	23.902	(1.332)	(59.994)
Muebles Y Enseres	(17.741)	(1.303)	12.048		(6.996)
Equipo De Oficina	(5.486)	(135)	5.040		(581)
Equipos Computación	(72.356)	(6.386)	64.963		(13.779)
Total depreciación	(1.062.705)	(66.437)	903.733		(225.409)
Total	940.964	(9.310)	(31.496)		900.158

- (1) De acuerdo a resolución N° R0265-2012-CPRC con fecha 9 de julio de 2012 de conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo Ministerial N° 034 de fecha 1 de septiembre de 2010 publicado en el registro oficial N° 269 de 08 de octubre de 2010 el Ministerio de Transporte y Obras Públicas declaró de utilidad pública los predios necesarios y requeridos para la ampliación a cuatro carriles del tramo de vía Colibrí-Pifo-Santa Rosa de Cusubamba de la Panamericana Norte, en consecuencia la Compañía ha sido expropiada en un área de 1.711 m2 por un importe de US\$31.496 de una parte de su propiedad ubicada en la parroquia de Pifo, cantón Quito, provincia de Pichincha.

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural

EGAR S.A.

esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-l).

8. Activos intangibles

El movimiento de activos intangibles por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

2013				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	Saldo al final del año
Software y licencias	21.550	8.214		29.764
Amortización acumulada software y licencias	(13.130)		(6.583)	(19.713)
Total	8.420	8.214	(6.583)	10.051

2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortización	Saldo al final del año
Software y licencias	17.330	4.220		21.550
Amortización acumulada software y licencias	(7.077)		(6.053)	(13.130)
Total	10.253	4.220	(6.053)	8.420

9. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	2013	2012
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar proveedores locales	23.031	49.817
Cuentas por pagar proveedores del exterior	207.744	266.895
Anticipo de clientes	2.202	27.547
	232.977	344.259
Otras cuentas por pagar	33.871	24.041
Total	266.848	368.300

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía hasta 90 días

EGAR S.A.

plazo para el pago de obligaciones lo cual está dentro de condiciones normales de negocio y no incluyen financiamiento.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	189.095	295.145
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	43.882	49.007
Proveedores vencidos mayores a 1 año	-	107
	<u>232.977</u>	<u>344.259</u>

10. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto antes de participación trabajadores	455.949	513.505
15% participación a trabajadores	68.392	77.026
Resultado antes de impuesto a la renta	<u>387.557</u>	<u>436.479</u>
Más: Gastos no deducibles	21.483	9.662
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos no gravados	604	
Menos: Ingresos no gravados	(4.026)	(30.843)
Menos: Deducciones especiales		(9.045)
Base imponible	<u>405.618</u>	<u>406.252</u>
Impuesto a la renta causado	89.236	93.438
Anticipo calculado	24.725	31.029
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	<u>89.236</u>	<u>93.438</u>
Menos anticipos de impuesto a la renta	24.725	18.682
Menos retenciones de impuesto a la renta	12.199	10.980
Menos crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	34.967	33.992
Saldo a pagar	<u>17.345</u>	<u>29.784</u>

EGAR S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	89.236	93.438
Impuesto a la renta diferido	(29.007)	(664)
Gasto impuesto a la renta del año	60.229	92.774

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	89.236	93.438
Impuesto al Valor Agregado por pagar	19.333	10.276
Retenciones de IVA por pagar	5.482	8.609
Retenciones en la fuente por pagar	5.889	4.748
Impuesto a la salida de divisas	9.263	
Total	129.203	117.071

(1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	93.438	96.595
Provisión del año	89.236	93.438
Pagos efectuados	(93.438)	(96.595)
Saldos al fin del año	89.236	93.438

EGAR S.A.

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

2013			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(41.988)	41.988	-
Provisión de beneficios definidos	12.980	(12.980)	-
Total	(29.008)	29.008	-

2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades y equipo	(42.652)	664	(41.988)
Provisión de beneficios definidos	12.980		12.980
Total	(29.672)	664	(29.008)

Al 31 de diciembre de 2012 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio es un ingreso de impuesto a la renta.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2013	22%
Al 31 de diciembre de 2012	23%

EGAR S.A.

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2010 al 2013.

11. Obligaciones Acumuladas

Un detalle de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a empleados		
Sueldos por pagar	62.150	58.241
Décimo tercero y cuarto sueldo	17.219	17.013
Aporte IESS	19.473	19.220
Retenciones	21.955	31.290
Vacaciones	27.687	16.338
	<hr/>	<hr/>
	138.484	142.102
Participación a trabajadores: 15%	68.392	77.026
Otros gastos por pagar	22.514	52.182
	<hr/>	<hr/>
Total	229.390	271.310

12. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual para el año 2013

EGAR S.A.

y 2012. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	2013	
	Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados Integrales
Saldos al comienzo del año	353.549	
Costo laboral de servicios actuales	45.556	45.556
Costo por intereses neto	23.217	23.217
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(26.259)	(26.259)
Saldo al final del año	396.063	42.514

	2012		
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Estado de resultados Integrales
Saldos al comienzo del año	355.913		
Costo de servicios	28.488		28.488
Costo por intereses	24.537		24.537
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(9.350)		(9.350)
Beneficios pagados	(26.985)	(26.985)	
Otros	(19.054)		(19.054)
Saldo al final del año	353.549	(26.985)	24.621

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	2013		
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Estado de resultados Integrales
Saldos al comienzo del año	74.810		
Costo laboral de servicios actuales	10.592		10.592
Costo por intereses neto	5.075		5.075
Beneficios pagados	(724)	(724)	
Saldo al final del año	89.753	(724)	15.667

EGAR S.A.

	2012		
	Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	69.986		
Costo de servicios	7.743		7.743
Costo por intereses	4.795		4.795
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(5.076)		(5.076)
Beneficios pagados	(2.638)	(2.638)	
Saldo al final del año	74.810	(2.638)	7.462

13. Patrimonio de la Compañía

a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital asciende a US\$508.560 y está compuesto por 508.560 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

b) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

c) Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF para Pymes por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF para Pymes por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

d) Distribución de dividendos

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en marzo del 2013, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por EGAR S.A. correspondiente al ejercicio fiscal anterior por un valor total de US\$310.466 dependiendo de la disponibilidad del flujo necesario.

EGAR S.A.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada en marzo del 2012, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por EGAR S.A. correspondiente al ejercicio fiscal anteriores por un valor total de US\$279.840 dependiendo de la disponibilidad del flujo necesario.

14. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	2.834.864	2.682.949
Exportaciones	1.646.971	1.484.824
Descuentos y devoluciones	(121.182)	(126.484)
Total	4.360.653	4.041.089

15. Gastos Operacionales

El detalle de los gastos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como siguen:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones	621.728	568.950
Gastos de Distribución	156.549	132.993
Gastos de Oficina	102.873	97.318
Participación trabajadores 15%	68.392	77.026
Gastos de Sistemas	30.926	27.731
Gastos Administrativos	23.910	23.429
Servicios Generales	22.344	18.876
Depreciaciones y Amortizaciones	13.422	13.361
Promoción y Publicidad	24.836	9.103
Imagen Institucional	3.849	6.043
Comercialización Exportación	762	2.072
Total	1.069.591	976.902

16. Otras Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, la compañía mantiene a su favor los siguientes juicios:

- Impugnación de la resolución 12-702 C.N.A., contra el Director General del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 10.200. Ordenada suspensión de coactiva.

EGAR S.A.

- Impugnación de patentes 2003 – 2004 – 2005, contra Director Financiero del Distrito Metropolitano de Quito por US\$8.062,18. Sentencia favorable, propuesta acción extraordinaria de protección.
- Impugnación de impuesto predial, contra Municipio del Distrito Metropolitano de Quito por US\$6.259,02. Realizado afianzamiento de caución.
- Demanda en contra de Stalyn Urgiles Bravo, cliente de la empresa, por US\$8.000,00. Se solicitó desglose de los documentos y se archive la causa.

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de EGAR S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron autorizados para su publicación por la administración el 24 de marzo del 2014; no obstante serán aprobados de manera definitiva en Junta General del Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

CRISTINA PULLARAZZENI
CONTADORA GENERAL