# INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

# COMPAÑIA CENTURIOSA S.A.

EJERCICIO ECONOMICO CORTADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Abril de 2014

# CENTURIOSA S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el31 de diciembre de2013

**Contenido**

**Informe delos Auditores Independientes**

**Estados Financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
**CENTURIOSA S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Centuriosa S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

## Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

## Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Centuriosa S.A. al 31 de diciembre del 2013, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 25 de 2014

Guayaquil, Ecuador

Ec. Sabel Gutiérrez de Vásconez

**NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.**

**Registro No. SC-RNAE-2-728**

## CENTURIOSA S.A.
## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por el año terminado el 31 de diciembre de2013

Expresado en Dólares Estadounidenses

| | Notas | Año terminado | |
|---|---|---|---|
| | | 2013 | 2012 |
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | 5 | 150,581 | 269,074 |
| Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar | 6 | 2,245,462 | 1,741,139 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 12 | 257,358 | 238,505 |
| Inventario | 8 | 2,453,556 | 2,806,157 |
| Pagos Anticipados | 7 | 71,791 | 34,254 |
| **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** | | **5,178,749** | **5,089,129** |
| **ACTIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo, netos | 9 | 641,774 | 715,756 |
| Cuentas y Documentos por cobrar Relacionadas | 10 | 400,000 | - |
| Otros Activos No Corrientes | | 169,951 | 161,434 |
| **TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** | | **1,211,725** | **877,190** |
| **TOTAL ACTIVOS** | | **6,390,474** | **5,966,319** |

## CENTURIOSA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado el 31 de diciembre de2013

Expresado en Dólares Estadounidenses

| | Notas | Año terminado | |
|---|---|---|---|
| | | 2013 | 2012 |
| **PASIVOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Acreedores Comerciales | 11 | 952,403 | 1,487,761 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 13 | 894,376 | 439,905 |
| Obligaciones con la Administración tributaria | 12 | 402,088 | 232,796 |
| Obligaciones con el IESS | | 25,445 | 17,880 |
| Obligaciones con los empleados | | 159,970 | 172,907 |
| Emisión de obligaciones | 14 | 425,000 | 425,000 |
| Anticipo Clientes | | 137,557 | 71,752 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 186,254 | 145,153 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | **3,183,092** | **2,993,153** |
| **PASIVOS NO CORRIENTES** | | | |
| Obligaciones Bancarias a Largo Plazo | 13 | 184,972 | 139,337 |
| Provisión por Beneficios Empleados | | 185,504 | 94,540 |
| Emisión de obligaciones | 14 | 246,250 | 671,250 |
| **TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES** | | **616,726** | **905,127** |
| **TOTAL PASIVOS** | | **3,799,818** | **3,898,280** |
| **PATRIMONIO** | | | |
| Capital Pagado | | 100,000 | 100,000 |
| Reservas | | 8,307 | 8,307 |
| Resultado Acumulado | | 2,482,349 | 1,959,732 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | **2,590,656** | **2,068,039** |
| **PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES** | | **6,390,474** | **5,966,319** |

## CENTURIOSA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado el 31 de diciembre de2013

Expresado en Dólares Estadounidenses

| | Notas | Año Terminado en | |
|---|---|---|---|
| | | 2013 | 2012 |
| Ingresos de Actividades Ordinarias | 15 | 11,644,290 | 10,992,667 |
| Costo de Ventas | | 8,451,211 | 8,110,158 |
| **Ganancia Bruta** | | **3,193,079** | **2,882,509** |
| Otros Ingresos | 15 | 23,838 | 701 |
| Gastos de Ventas | | 1,255,031 | 837,590 |
| Gastos Administrativos | | 777,692 | 781,440 |
| Gastos Financieros | | 244,488 | 216,173 |
| **Ganancia antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** | | **939,706** | **1,048,006** |
| Participación de Trabajadores | | 140,956 | 157,201 |
| **Ganancia Antes de Impuesto a la Renta** | | **798,750** | **890,805** |
| Impuesto a la Renta | | 205,212 | 220,435 |
| **Resultado Integral Total del Periodo** | | **593,538** | **670,370** |

## CENTURIOSA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de2013

Expresado en Dólares Estadounidenses

| | Capital Social | Reservas | Resultados Acumulados | Total Patrimonio |
|---|---|---|---|---|
| **Saldos al 1 de enero de 2012** | 100,000 | 8,307 | 1,303,157 | 1,411,464 |
| Ganancia del Periodo | - | - | 670,370 | 670,370 |
| Cálculo Actuarial por Beneficios Definidos, Neto de Impuestos | - | - | (13,795) | (13,795) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2012** | **100,000** | **8,307** | **1,959,732** | **2,068,039** |
| Pago de Dividendos | - | - | (70,921) | (70,921) |
| Ganancia del Periodo | - | - | 593,538 | 593,538 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2013** | **100,000** | **8,307** | **2,482,349** | **2,590,656** |

## CENTURIOSA S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de2013

Expresado en Dólares Estadounidenses

| | 2013 |
|---|---|
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | |
| **GANANCIA ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA** | 939,705 |
| **AJUSTE POR:** | **(224,440)** |
| Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta | (346,167) |
| Depreciaciones y Deterioro de Cuentas por Cobrar | 121,727 |
| **CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS** | **(407,808)** |
| Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (516,961) |
| Cambios en inventarios | 352,601 |
| Cambios en Anticipo Proveedores | (37,537) |
| Cambios en otros activos | (27,370) |
| Cambios en Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar | (358,502) |
| Cambios en beneficios Empleados | 78,027 |
| Cambios en Anticipo de Clientes | 65,805 |
| Cambios en otros pasivos | 36,128 |
| **EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | **307,457** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (38,933) |
| Venta de propiedades, planta y equipo | 3,826 |
| **EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | **(35,108)** |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | |
| Préstamos recibidos | 505,079 |
| Dividendos pagados | (70,921) |
| Pago de Préstamos | (825,000) |
| **EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN** | **(390,842)** |
| (DISMINUCIÓN NETA) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO | (118,493) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 269,074 |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO** | **150,581** |

## 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

**CENTURIOSA S.A.** (en adelante la Compañía) se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 20 de agosto de 1996, para formalizar el negocio que, como persona natural, desarrollaba el Señor Ernesto Carlos Amador Izquierdo desde 1984 bajo el nombre comercial TEMPRO, convirtiéndose en su principal accionista con el 98%.

La compañía se dedica a la importación y venta de acondicionadores de aires, electrodomésticos, repuestos, accesorios y servicios de mantenimiento.

El 10 de agosto de 2002, la compañía aumenta su capital social en USD 10.000, y el 1 de agosto de 2009, mediante escritura pública, los accionistas acuerdan una reorganización simple de la compañía mediante la escisión de su patrimonio conformado por las siguientes partidas del estado de situación financiera:

| | |
|---|---|
| Cuentas por cobrar | USD 1.000 |
| Reservas de capital | (USD 1.000) |

Dichas partidas fueron aportadas para la constitución de la empresa **CENTURIONAR S. A**. con el objeto de que administre, como dueña, las marcas CENTURIO, COMFORTAIR Y CENTURIOSA. Este acto fue autorizado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 6866 del 5 de noviembre de 2009.

El 12 de Mayo de 2011, la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución N° SC-IMV-DJMV-DAYR-6-11-0002889 dispuso la inscripción de **CENTURIOSA S.A.**en el Registro del Mercado de Valores como **EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO** bajo el N° 2011-2-01-00497, quedando sus títulos representativos de la emisión de obligaciones por **USD 1'700,000** CLASE A con vencimiento a 4 años y una tasa de interés fija del 8%, también inscritos como **VALOR** bajo el N° 2011-2-02-00921

El 4 de julio de 2011, mediante escritura pública, los accionistas deciden aumentar el capital autorizado, suscrito y pagado de la compañía en USD 89.200 para que este

alcance la suma de USD 100.000. La Junta de Accionistas resolvió que el total de este aumento se realice mediante la capitalización de las utilidades retenidas generadas por la compañía en los ejercicios anteriores.

El domicilio legal de la compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas y el almacén principal, está ubicado en la Av. Viuda de Pareja 1171 y Av. Juan Tanca Marengo, Km 3½.

Para el desarrollo de sus actividades comerciales, la Compañía cuenta con sucursales en la ciudad de Manta y Quito dedicada a la comercialización, mantenimiento e instalación de sus productos; cuenta con una bodega de propiedad de CENTURIOSA S.A. en el Parque Industrial California de la ciudad de Guayaquil y dos bodegas alquiladas de propiedad de las empresas, Safimo S.A. y Metroimport S. A., en la ciudad de Guayaquil.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

### Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

### Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares (USD) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y que ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por los que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la cobranza dudosa, la depreciación de propiedades, planta y equipo, **los beneficios sociales**, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

**Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo se compone del dinero disponible y de los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentarán como "equivalentes al efectivo".

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo solo para propósitos del estado de flujo de efectivo. En el estado de situación financiera los sobregiros bancarios se incluyen en el pasivo corriente.

**Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor nominal más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se muestran netas de las estimación por deterioro, que se determina basados en la revisión y evaluación específica de las cuentas pendientes al cierre del año, de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia. El monto de la estimación por deterioro se reconoce en el resultado del ejercicio en que se determinó. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

Las partidas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto aquellas con vencimiento superiores a los 12 meses siguientes desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Inventarios**

Los inventarios están medidos al costo o el valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta. En caso el costo sea mayor al valor neto de realización se reconoce dicho exceso en el resultado del ejercicio.

El costo de las existencias se determina utilizando el método de promedio ponderado e incluye todos los desembolsos incurridos en su adquisición, así como los otros costos incurridos para llevarlos a su localización y condición actual listos para su venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Las Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición a través de la identificación específica incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

La estimación por desvalorización de existencias se determina de manera específica, de acuerdo a su nivel de rotación y a criterio de la Gerencia. Dicha estimación se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

**Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

| Clases de Activos | Años Estimados de Vida Útil |
|---|---|
| Edificios | 20 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipos de oficina | 10 |
| Equipos y herramientas de taller | 10 |
| Equipo de cómputo | 3 |

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

**Deterioro de Activos**

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales, que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los activos para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el resultado del ejercicio costo.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El valor de uso es el valor presente de la estimación de los flujos de efectivo futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil mientras que el valor de venta es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Cuando hay una indicación de que ya no existe, o ha disminuido la pérdida por desvalorización de sus activos, se registra la reversión de las pérdidas, aumentado el valor en libros del activo a su valor recuperable, sin que este exceda del valor actual en libros sin considerar la pérdida por deterioro del activo aplicada en años anteriores. De existir, la reversión se registra en el resultado del ejercicio en que se genere.

**Obligaciones**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

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

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Costos de Financiamiento**

Los costos por préstamos se reconocen como gasto en el ejercicio en el que son incurridos.

**Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de

recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas y ajustadas en cada período para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Los activos y pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

**Impuesto a la Renta**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporarias entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

**Participación de trabajadores**

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros 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.

**Compensación de saldos**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos con los pasivos, ni los ingresos con los gastos.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

**Riesgo de precios**

La Compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

**Riesgo de tasa de interés**

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

**Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.

**Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

**Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Grupo con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El detalle de esta partida al31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Efectivo en Caja | 49,799 | 6,746 |
| Efectivo en Bancos | 100,782 | 262,328 |
| **Total Efectivo y Equivalente al efectivo** | **150,581** | **269,074** |

## 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Clientes No Relacionados | 1,392,583 | 943,505 |
| Clientes Relacionados | 778,831 | 709,398 |
| Empleados | 103,855 | 101,615 |
| Otras cuentas por Cobrar | 84,320 | 88,111 |
| (-) Deterioro de las partidas por cobrar | (114,127) | (101,489) |
| **Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar** | **2,245,462** | **1,741,139** |

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| CENTURIOSA INSTALACIONES S.A. | 1,658 | 20,014 |
| SERVICENTURIOSA S.C. | 48,663 | 62,842 |
| SAITCORP S.A. | - | 2 |
| Accionistas | 21,702 | - |
| Deudores Varios No Relacionados | 12,298 | 5,253 |
| **Otras cuentas por Cobrar Corriente** | **84,320** | **88,111** |

## 7. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de estas partidas al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Anticipo a Proveedores | 12,837 | 470 |
| Depósitos en garantía | 20,239 | 7,379 |
| Gastos Pagados por Anticipado | 38,714 | 26,405 |
| **Total Pagos Anticipados** | **71,791** | **34,254** |

## 8. INVENTARIO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Inventario de Mercadería | 2,011,054 | 2,126,828 |
| Importaciones en tránsito | 442,502 | 679,330 |
| **Total Inventario** | **2,453,556** | **2,806,157** |

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Terrenos | 152,827 | 152,827 |
| Edificios | 516,328 | 516,328 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 93,138 | 80,961 |
| Equipos y Herramientas | 84,356 | 81,995 |
| Vehículos | 246,438 | 244,870 |
| Equipos de Computación | 151,117 | 132,115 |
| **Propiedades, planta y equipo** | **1,244,204** | **1,209,096** |

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Costo | 1,244,204 | 1,209,096 |
| Depreciación Acumulada | (602,430) | (493,340) |
| **Total Propiedades, planta y equipo** | **641,774** | **715,756** |

Expresadas en Dólares Estadounidenses

| | Saldo al 31/12/2012 | Adquisiciones | Ventas / Bajas | Reclasificación | Saldo al 31/12/2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Terrenos | 152,827 | - | - | - | 152,827 |
| Edificios | 516,328 | - | - | - | 516,328 |
| Muebles y Equipos | 80,961 | 12,938 | - | (761) | 93,138 |
| Equipos y Herramientas | 81,995 | 1,141 | - | 1,221 | 84,356 |
| Vehículos | 244,870 | 4,546 | 2,978 | - | 246,438 |
| Equipos de Computación | 132,115 | 20,309 | - | (1,308) | 151,117 |
| **Total** | **1,209,096** | **38,933** | **2,978** | **(848)** | **1,244,204** |

## 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de esta cuenta fue de USD 400,000 que corresponde a un préstamo realizado a SAITCORP el mismo que fue registrado a largo plazo debido a que no existe acuerdo formal de pagos a la fecha. El saldo generará intereses a una tasa aproximada del 5% anual.

## 11. ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Proveedores Locales | 150,319 | 193,067 |
| Proveedores del Exterior | 802,083 | 1,294,694 |
| **Total Acreedores Comerciales** | **952,403** | **1,487,761** |

## 12. IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Crédito Tributario IR | 257,358 | 204,274 |
| Crédito Tributario IVA | - | 34,231 |
| **Total de Activos por Impuesto Corriente** | **257,358** | **238,505** |

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Impuesto a la Renta Anual | 205,212 | 220,435 |
| Retenciones del Impuesto a la Renta | 8,307 | 8,393 |
| Retenciones Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 188,569 | 3,968 |
| **Pasivos por Impuestos Corrientes** | **402,088** | **232,796** |

### 12.1 IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios 2010, 2011 y 2012 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales. 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.

El impuesto a la renta del año 2013, se calculó a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables.

**CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA 2013**

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Utilidad del Periodo | 939.705,02 | |
| (-) | 15% Participación Utilidades | (140.955,75) | |
| (+) | Gastos No deducibles Locales | 153.082,29 | (a) |
| (-) | Deducción por Incremento Neto de Empleados | (19.051,52) | (b) |
| (=) | Utilidad Gravable | 932.780,04 | |
| (*) | Tasa de Impuesto a la Renta | 22% | |
| (=) | Impuesto Causado | **205.211,61** | |

a) La provisión acumulada excede el 10% del total de la cartera, la Provisión Patronal de empleados que no cumplen con 10 años de servicio en la compañía, los Intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el Banco Central del Ecuador, gastos personales del contribuyente, donaciones, indemnización voluntaria y otros gastos no sustentados.

b) Valor dado por el Incremento Neto de Empleados en el periodo 2013

## 13. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Préstamos locales a corto plazo | 378,899 | 100,599 |
| Préstamos exterior a corto plazo | 515,477 | 339,306 |
| Préstamos locales a largo plazo | 184,972 | 139,337 |
| **Obligaciones con Instituciones Financieras** | **1,079,348** | **579,242** |

## 14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

| | |
|---|---|
| Al 31 de Diciembre de 2013: | |
| Monto: | USD 1,700,000 |
| Plazo: | 1.440 días, año comercial 360 días |
| Emisión: Serie A | Obligaciones al portador con garantía general |
| Valor Nominal de cada Obligación: | Títulos físicos múltiplos de USD 20.000 c/u o desmaterializados |
| Tasa de Interés: | 8% Nominal Anual |
| Amortización de Capital: | 90 días (Trimestral) |
| Amortización de Interés: | 90 días (Trimestral) |
| Colocador: | Casa de Valores ADVFIN S.A. |
| Representante de Obligacionistas: | Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. |
| Agente Pagador: | Centuriosa S.A. |
| Formato de Títulos: | Al portador |
| Calificador de Riesgos: | Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana S.A. |
| Calificación: | AA- |
| Garantías: | Las Obligaciones que conforme a este negocio jurídico se emitan contarán con la garantía general del Emisor, es decir con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores, en concordancia con el artículo 13, Sección 1era. Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Para efectos de la garantía general del Emisor no se considerarán los activos diferidos, perecibles ni los que se encontraren en litigio. |
| Resguardos: | La presente Emisión de Obligaciones preservando el objeto social de la compañía cuenta y cumplirá los resguardos previstos en el artículo 11, Sección 1era, Capitulo III, Subtitulo I, Titulo III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Para preservar el cumplimiento de su objeto social la compañía mantendrá las siguientes atenidas: a) mantener el posicionamiento dentro del mercado de venta de equipos de aire acondicionado; b) con los recursos propios y con los generados a través del financiamiento en el mercado de valores se busca |

sustituir pasivos e incrementar inversiones en nuevas agencias, y c) mantener una buena relación con proveedores y recursos humanos que ayude al crecimiento de las ventas y la fidelización de los clientes.

Con la aprobación de la Junta de Accionistas, se establece que mientras esté vigente la Emisión se mantendrá adicionalmente el siguiente resguardo voluntario: mantener un límite de endeudamiento referente a los periodos afectos al pago de intereses de hasta 3 veces el patrimonio de la compañía.

| | |
|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre 2013: | USD 671,250 |
| Obligación a Corto plazo: | USD 425,000 |
| Obligacióna Largo plazo: | USD 246,250 |

## 15. INGRESOS

El detalle de esta partida al 31 de diciembre de 2013, fue como sigue:

| | 2013 |
|---|---|
| Ventas Netas Locales 12% | 11,639,547 |
| Ventas Netas Locales 0% | 24,742 |
| Rendimientos Financieros | 238 |
| Otras Rentas | 3,600 |
| **Ingresos** | **11,668,128** |

La participación de empresas relacionadas fue el siguiente:

| | 2013 |
|---|---|
| CENTURIOSA INSTALACIONES S.A. | 2,605,454 |
| SERVICENTURIOSA | 263,592 |
| SAITCORP | 20,600 |
| **Ingresos Partes Relacionadas** | **2,889,646** |

## 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de2013 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.

La emisión de los estados financieros ha sido autorizada por la Junta General ordinaria de accionistas el 22 de abril de 2014.