

ECUATRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuatran S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua, fue constituida mediante escritura pública otorgada el 16 de agosto de 1979.

El objeto social de la Compañía es la manufactura, mantenimiento, reparación, diseño y venta de equipos, accesorios y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como: transformadores, motores y otros similares.

Con fecha 25 de noviembre del 2011 se firmó el Convenio Marco para la asignación directa de recursos no reembolsables para la ejecución del proyecto "Implementación de un centro de investigación, desarrollo y la fabricación de transformadores de potencia, en base a la implementación de ecotecnologías" entre el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad (MCPEC), y la Compañía, con un presupuesto referencial del proyecto de US\$682,200 de los cuales el MCPEC aportaría el valor de US\$297,000 (43.54% del proyecto). El plazo establecido en el convenio para la ejecución del proyecto es de doce meses contados a partir del primer desembolso que efectuó el MCPEC el 1 de diciembre del 2011. Durante el año 2013, los fondos no reembolsables por US\$168,300 fueron utilizados para concluir con el proyecto en su totalidad (Ver Nota 9).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal de la Compañía alcanza a 287 y 275 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado

- 7 -

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinaria	10 - 25
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada para el cálculo de la amortización de las licencias es de 3 años.

- 2.7 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

2.11.3 Bonos a los ejecutivos - La Compañía reconoce a los principales ejecutivos honorarios por la representación legal de la empresa, los mismos que se determinan con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de 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.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

2.16.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta las condiciones contractuales del instrumento financiero, excluyendo cualquier estimación de pérdidas crediticias futuras.

2.16.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

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

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año 2013, la Compañía aplicó por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado de resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía aplicó la NIC 19 - *Beneficios a los Empleados* (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía aplicó las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y actualizó los importes comparativos en forma retrospectiva, tal como se muestra en el estado de resultados integral restablecido por el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 12 y NIC 27

Las enmiendas efectuadas a la NIIF 12 y la NIC 27 introducen nuevos requisitos de información a revelar para las entidades de inversión.

La Administración de la Compañía no prevé que las enmiendas efectuadas a estas normas, tengan efecto en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	4,589,468	3,955,025
Provisión para cuentas dudosas	<u>(130,150)</u>	<u>(84,256)</u>
Subtotal	4,459,318	3,870,769
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores (1)	284,189	476,868
Empleados	125,991	93,146
Otros	<u>52,265</u>	<u>46,389</u>
Total	<u>4,921,763</u>	<u>4,487,172</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponden a desembolsos entregados a los principales proveedores para la adquisición de materias primas.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas en base al siguiente análisis:

<u>Calificación</u>	<u>Clientes directos</u>	<u>Empresas eléctricas</u>
A	0.75%	0.15%
B	1.50%	0.25%
C	2.00%	0.50%
D	2.50%	1.00%
E	3.00%	1.25%
F	0.00%	0.00%

El período de crédito promedio de ventas de ciertos bienes es 45 días desde la fecha de la factura.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
16 - 90 días	1,324,624	467,686
Más de 90 días	<u>709,292</u>	<u>408,306</u>
Total	<u>2,033,916</u>	<u>875,992</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>94</u>	<u>87</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	5,919,834	5,091,790
Depreciación acumulada	<u>(1,452,991)</u>	<u>(1,098,160)</u>
Total	<u>4,466,843</u>	<u>3,993,630</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	460,464	460,464
Propiedades en construcción	735,178	410,943
Edificios e instalaciones	963,074	1,023,369
Maquinaria y equipo	1,630,377	1,417,000
Muebles y enseres	322,886	389,813
Vehículos	222,583	172,924
Herramientas	100,129	97,979
Equipos de computación	<u>32,152</u>	<u>21,138</u>
Total	<u>4,466,843</u>	<u>3,993,630</u>

ESPACIO EN BLANCO

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>3,841,454</u>	<u>2,536,763</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,517,645	1,975,142
No corriente	<u>323,809</u>	<u>561,621</u>
Total	<u>3,841,454</u>	<u>2,536,763</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones por un valor de US\$3.3 millones y por una prenda comercial sobre inventarios por un valor de US\$2.5 millones. Al 31 de diciembre del 2013, la tasa de interés efectiva anual sobre los préstamos bancarios fluctúa entre el 7% y 9.76% (entre el 7.47% y 9.76% para el año 2012), y tienen un vencimiento hasta junio del 2016.

Los vencimientos futuros de los préstamos a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
2014		237,896
2015	257,040	256,951
2016	<u>66,769</u>	<u>66,774</u>
Total	<u>323,809</u>	<u>561,621</u>

ESPACIO EN BLANCO

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado - IVA		14,007
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	<u>217,384</u>	<u>114,652</u>
Total	<u>217,384</u>	<u>128,659</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	76,572	103,557
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	147,528	29,554
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>20,466</u>	<u>19,016</u>
Total	<u>244,566</u>	<u>152,127</u>

(1) Incluye la provisión del Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al 5% de los saldos por pagar a proveedores del exterior.

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (para el año 2012 incluye el rubro de otro resultado integral)	1,358,041	1,159,128
Gastos no deducibles	262,676	257,996
Otras deducciones		<u>(53,680)</u>
Utilidad gravable	<u>1,620,717</u>	<u>1,363,444</u>
Impuesto a la renta causado en el año y cargado a resultados (1)	<u>356,558</u>	<u>313,592</u>
Anticipo calculado (2)	<u>193,297</u>	<u>171,517</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>1,358,041</u>	<u>1,159,128</u>
Gasto de impuesto a la renta	298,769	266,599
Gastos no deducibles	15,884	6,605
Otras deducciones		(12,346)
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos	<u> </u>	<u>2,293</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>314,653</u>	<u>263,151</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>23%</u>	<u>23%</u>

10.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2012. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que establece entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

- 12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	351,406	266,548
Costo por servicio	51,836	49,049
Costo por intereses	24,944	18,658
Pérdida actuariales	79,350	17,151
Beneficios pagados	<u>(27,979)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>479,557</u>	<u>351,406</u>

La Compañía ha registrado la obligación por jubilación patronal, solamente para aquellos empleados que han prestado 10 o más años de servicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el valor de la obligación para los empleados con menos de 10 años asciende a US\$93,966 y US\$81,940 respectivamente, la cual no ha sido registrada contablemente.

- 12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	110,462	99,100
Costo por servicio	5,178	4,642
Costo por intereses	6,697	6,937
Pérdidas actuariales	53,916	
Beneficios pagados	<u>(14,166)</u>	<u>(217)</u>
Saldos al fin del año	<u>162,087</u>	<u>110,462</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de servicio	57,014	53,691
Costo por intereses	<u>31,641</u>	<u>25,595</u>
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados	88,655	79,286
<i>Nuevas mediciones:</i>		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas y subtotal efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>133,266</u>	<u>17,151</u>
Total	<u>221,921</u>	<u>96,437</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

13.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

... Diciembre 31,...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos anticipos de clientes (Nota 9)	2,754,946	3,904,482
Préstamos (Nota 8)	<u>3,841,454</u>	<u>2,536,763</u>
Total	<u>6,596,400</u>	<u>6,441,245</u>

- 13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,320,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (660,000 al 31 de diciembre del 2012), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

- 14.2 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.

- 14.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

... Diciembre 31,...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Utilidades retenidas - distribuibles	562,856	975,768
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,108,397	2,108,397
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>427,049</u>	<u>427,049</u>
Total	<u>3,098,302</u>	<u>3,511,214</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

- 33 -

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y materiales	13,908,916	13,767,328
Gastos por beneficios a los empleados	3,418,858	2,830,434
Gastos por depreciación y amortización	477,480	417,563
Servicios	349,963	328,063
Honorarios profesionales	218,180	218,479
Comisiones y licitaciones	236,513	204,036
Gastos por mantenimiento	219,304	170,178
Gastos de distribución	161,193	154,475
Seguros	94,290	100,257
Seguridad	59,290	106,105
Gastos de viaje	55,807	73,691
Herramientas y equipos menores	27,786	64,848
Gastos por publicidad	46,298	56,391
Adecuaciones en propiedades, planta y equipo	19,336	55,322
Impuestos y contribuciones	51,882	47,052
Provisión cuentas incobrables	79,530	34,702
Gastos por arrendamiento	37,617	31,346
Otros costos y gastos	<u>752,550</u>	<u>537,379</u>
Total	<u>20,214,793</u>	<u>19,197,649</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,995,846	1,639,295
Beneficios sociales	829,001	688,587
Aportes al IESS	265,128	218,712
Participación a trabajadores	240,228	204,554
Beneficios definidos	<u>88,655</u>	<u>79,286</u>
Total	<u>3,418,858</u>	<u>2,830,434</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	452,012	396,524
Amortización de activos intangibles	<u>25,468</u>	<u>21,039</u>
Total	<u>477,480</u>	<u>417,563</u>