HEIDELBERG ECUADOR S.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2013
e Informe de los Auditores
Independientes

mach
MARTÍNEZ CHÁVEZ Y ASOCIADOS CÍA. LTDA.
auditores y asesores contables

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Heidelberg Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Heidelberg Ecuador S.A, que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo Bases para calificar la opinión, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) 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 (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Bases para calificar la opinión

La Compañía no dispone de un estado financiero de la Subsidiaria Heidelberg Perú al 31 de diciembre de 2013, auditado por nosotros o por otros auditores; registrado en libros por un valor de US$1.3 millones. En tal virtud, no nos ha sido posible determinar por otros medios de auditoría del monto registrado en libros como inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y de sus posibles efectos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo Bases para calificar la opinión, los estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Heidelberg Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Heidelberg Ecuador S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito. Dicha resolución requiere que se presente un informe individual de la Compañía no consolidado y un informe sobre el estado financiero consolidado.

Martínez Martínez y Asociados

Quito, Abril 16, 2014
Registro No. 649

Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia No. 26171

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, 2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		26	9
Cuentas por cobrar comerciales	4	397	413
Inventarios	5	1,016	1,930
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6 / 12	582	463
Total activos corrientes		2,021	2,815
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7	597	609
INVERSIONES EN ACCIONES	8	1,344	1,344
TOTAL		3,962	4,768
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	14	120	32
Obligaciones por pagar a bancos	9	375	541
Cuentas por pagar	10	854	938
Participación a empleados	11	21	64
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	968	1,697
Total pasivos corrientes		2,338	3,272
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	14	133	61
OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS	15	234	181
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	16		
Capital social		300	300
Reserva de capital		63	63
Reserva legal		116	90
Utilidades retenidas		822	845
Resultados acumulados por adopción de NIIF	16.3	(44)	(44)
Patrimonio de los accionistas		1,257	1,254
TOTAL		3,962	4,768

Ver notas a los estados financieros

Marco Segovia
Gerente General

Zahida Mena
Contador General

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	Notas	2013	2012
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	17	5,705	13,412
COSTO DE VENTAS	18	3,701	10,774
MARGEN BRUTO		2,004	3,222
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración y ventas	19	1,962	2,263
Gastos financieros		146	287
Participación a empleados	11	21	64
Otros ingresos		(242)	(340)
Total gastos de operación		1,887	2,274
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		117	364
Impuesto a la renta corriente	12	100	104
GANANCIA NETA DEL PERIODO		17	260
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		14	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		3	260

Ver notas a los estados financieros

Marco Segovia
Gerente General

Zahida Mena
Contador General

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	300	63	72	603	(44)	994
Apropiación de reservas			18	(18)		
Resultado integral del año	—	—	—	260	—	260
Saldos al 31 de diciembre de 2012	300	63	90	845	(44)	1,254
Apropiación de reservas			26	(26)		
Resultado integral del año	—	—	—	3	—	3
Saldos al 31 de diciembre de 2013	300	63	116	822	(44)	1,257

Ver notas a los estados financieros

Marco Segovia
Gerente General

Zahida Mena
Contador General

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,721	13,932
Pagos a proveedores y empleados	(5,501)	(13,425)
Intereses pagados	(146)	(287)
Otros ingresos	219	
Participación trabajadores	(64)	(43)
Impuesto a la renta	(198)	(30)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	31	147
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(8)	(90)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Incremento de obligaciones por pagar a bancos	(78)	326
Incremento (Disminución) de obligaciones a largo plazo	72	(547)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(6)	(221)
CAJA Y BANCOS		
Incremento (Disminución) neto en caja y bancos	17	(164)
Saldos al comienzo del año	9	173
SALDOS AL FIN DEL AÑO	26	9

(Continúa...)

Marco Segovia
Gerente General

Zahida Mena
Contador General

HEIDELBERG ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del ejercicio	3	260
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	43	34
Incremento de valor de terrenos	(23)	
Jubilación patronal y desahucio	53	30
Provisión para cuentas dudosas		(8)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	16	318
Inventarios	915	(628)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(21)	(91)
Cuentas por pagar	(84)	83
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(730)	192
Participación a trabajadores	(43)	21
Impuesto a la renta	(98)	(64)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	31	147

Ver notas a los estados financieros

Marco Segovia
Gerente General

Zahida Mena
Contador General

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Heidelberg Ecuador S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 19 de marzo de 1998, misma que es representante de Heidelberg Alemania.

El objeto social de la Compañía se relaciona con la producción, importación, exportación, distribución, compra, venta y arrendamiento de maquinarias, equipos, implementos, planchas, películas, tintas o químicos primordialmente para artes gráficas y la industria del papel, cartón, plásticos y empaques; además de la prestación de servicios de reparación, mantenimiento e instalación por cuenta propia y en o para aquellas empresas que utilicen los bienes producidos, vendidos, arrendados o representados por la sociedad.

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) para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

Estos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente la posición financiera de Heidelberg Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF PYMES 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.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Heidelberg Ecuador S.A., comprenden los estados de situación financiera (no consolidados) al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES).

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos en bancos. Los sobregiros bancarios, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar 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. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de entre 90 y 180 días.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición.

2.7 Equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de equipos 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	30
Vehículos	10
Equipos de oficina	10
Muebles	10
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Préstamos y obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras 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.

Los préstamos y obligaciones financieras 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.

2.9 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.10 Impuestos

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando una tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

2.12 Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

Otros beneficios a corto plazo son reconocidos en base no descontada como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios.

2.13 Arrendamientos

Los 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.

La Compañía ha revisado todos sus contratos y ha concluido que mantiene solamente contratos de arrendamientos operativos. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos se reconocen en resultados cuando son incurridos.

2.14 Reconocimiento de 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.

Los ingresos provenientes por la venta de bienes se reconocen en el estado de resultado integral 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, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los valores recibidos por anticipado y facturados por bienes pendientes de entrega, son registrados como ingresos diferidos en el estado de situación financiera.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Nuevas normas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas, que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas, que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros, no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

2.18 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.18.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, durante el presente año, la Compañía no ha realizado inversiones en activos financieros o similares.

2.18.2. 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 tiene riesgos menores por este concepto, sin embargo en la mayoría de ocasiones solicita anticipos previos a sus clientes, para ejecutar la negociación y posterior importación de maquinaria.

2.18.3. Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la entidad económica de la Compañía, 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, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes Quito	137	206
Clientes Guayaquil	294	223
Clientes Riobamba	4	20
Clientes Manta		9
Clientes Cuenca	7	6
Clientes otras ciudades	11	3
Provisión para cuentas dudosas	(56)	(54)
Total	397	413

Cambios en la provisión por valoración: Los movimientos de la provisión por valoración fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54	48
Provisión del año	2	6
Saldos al fin del año	56	54

La provisión por valoración se estima como la diferencia entre el valor nominal de las cuentas por cobrar y el valor razonable de estos saldos. El valor razonable ha sido reconocido como el valor presente de las cuentas por cobrar descontadas a una tasa de mercado de 5%. El período de recuperación de cartera estimado para realizar estos cálculos, fluctúa entre 90 y 180 días.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Máquinas en tránsito	381	1,347
Repuestos	506	440
Máquinas	52	111
Insumos	78	56
Heidelberg A.G. en tránsito		5
Otros	6	5
Provisión por desvalorización del inventario	(7)	(34)
Total	1,016	1,930

La provisión por desvalorización de inventario se estima como la diferencia entre el costo de cada ítem disponible para la venta y su valor neto de realización, cuando este último es menor.

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a terceros	269	214
Anticipo comisiones	62	62
Comisión por cobrar Heidelberg A.G.	33	59
Retenciones en la fuente (Ver Nota 12)	132	34
Herramientas	29	29
Personal	68	87
Cheques protestados	3	18
Otras cuentas por cobrar	10	8
Provisión otras cuentas por cobrar	(24)	(48)
Total	582	463

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	… Diciembre 31,…	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	797	766
Depreciación acumulada y deterioro	(200)	(157)
Total	597	609

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Edificios	Terreno	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Instalaciones	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...					
Costo o valuación								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	352	160	88	40	23	13		676
Adquisiciones	___	___	39	28	2	21		90
Saldo al 31 de diciembre de 2012	352	160	127	68	25	34		766
Adquisiciones				4	2	2		8
Ajustes	___	23	___	—	—	—		23
Saldo al 31 de diciembre de 2013	352	183	127	72	27	36	—	797
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(47)		(28)	(30)	(12)	(6)		(123)
Gasto por depreciación	(11)	—	(12)	(7)	(2)	(2)	—	(34)
Reclasificaciones								
Ventas y/o bajas								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(58)		(40)	(37)	(14)	(8)		(157)
Gasto por depreciación	(12)		(12)	(14)	(2)	(3)	—	(43)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(70)	—	(52)	(51)	(16)	(11)	—	(200)

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a la inversión que mantiene la compañía en su subsidiaria Heidelberg Perú S.A., en la cual posee el 100% del patrimonio de dicha empresa.

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar al Produbank con vencimientos anuales renovables, y que devengan una tasa de interés nominal anual del 9.50%		190
Obligaciones por pagar al Banco Amazonas con vencimiento en noviembre del 2013, y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.23%		19
Obligaciones por pagar al Banco Promerica con vencimiento en abril del 2014, y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.23%	47	
Obligaciones por pagar a Banco Pichincha con vencimientos hasta marzo de 2014 y devengan una tasa de interés nominal del 9.74% anual	328	332
Total	375	541

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	342	823
Proveedores del exterior	591	223
Efecto por valuación de pasivos financieros	(79)	(108)
Total	854	938

El efecto por valuación de pasivos financieros, se estima como la diferencia entre el valor nominal de las cuentas por pagar y el valor razonable de estos saldos. El valor razonable ha sido reconocido como el valor presente de las cuentas por pagar descontadas a una tasa de mercado de 10%. El período de pago a proveedores estimado para realizar estos cálculos, fluctúa entre 90 y 270 días.

11. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	64	43
Provisión del año	21	64
Pagos efectuados	(64)	(43)
Saldos al fin del año	21	64

12. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

12.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre el resultado según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	117	364
Gastos no deducibles	27	149
Deducciones por trabajadores con discapacidad	—	(61)
Utilidad gravable	144	452
Impuesto a la renta causado **(1)**	32	104
Anticipo calculado **(2)**	100	53

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

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente. En el año 2012 y 2011, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor del impuesto a la renta causado, dado que fue mayor a los anticipos calculados.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34	
Provisión del año	(100)	(104)
Retenciones del ejercicio	196	138
Ajustes	2	—
Saldos al fin del año (Ver Nota 6)	132	34

Las declaraciones de impuestos hasta la presente fecha no han sido fiscalizadas por el Servicio de Rentas Internas y de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador son susceptibles de ser fiscalizadas las declaraciones del 2010 al 2012.

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	717	1,453
Sueldos y beneficios sociales	156	158
Heidelberg Perú		87
Caja de ahorros	65	45
Retenciones en la fuente por pagar	13	21
IVA por pagar	17	
Otras cuentas por pagar	7	3
Nickel Garaicoa Ernesto	34	
Efecto de valuación de otros pasivos financieros	(41)	(70)
Total	968	1,697

El efecto por valuación de otros pasivos financieros, se estima como la diferencia entre el valor nominal de las cuentas por pagar y el valor razonable de estos saldos. El valor razonable ha sido reconocido como el valor presente de las cuentas por pagar descontadas a una tasa de mercado de 10%. El período de pago a proveedores estimado para realizar estos cálculos, fluctúa entre 180 y 360 días.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar al Produbanco con vencimiento en agosto de 2015, y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.23%	226	56
Obligaciones con terceros relacionados sin vencimientos definidos y sin acuerdo de pago de intereses	34	45
Efecto por valuación de obligaciones con terceros relacionados	(7)	(8)
Total	253	93
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	(120)	(32)
Total obligaciones a largo plazo	133	61

El efecto por valuación de obligaciones con terceros relacionados, se estima como la diferencia entre el valor nominal de estas obligaciones y el valor razonable de estos saldos. El valor razonable ha sido reconocido como el valor presente de las obligaciones descontadas a una tasa de mercado de 10%. El período de pago estimado para realizar estos cálculos, es de 720 días.

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

16.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social autorizado consiste de 7,500 participaciones de US$40 valor nominal unitario.

16.2 Reservas

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

16.3 Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Al 1 de enero del 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US$44 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la compañía es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas Repuestos	1,784	1,502
Ventas Servicio Técnico	571	683
Ventas Máquinas	3,193	11,399
Ventas Insumos	344	150
Ventas Software	53	
Ventas Varias	7	3
Devoluciones en ventas	(16)	(86)
Descuento en ventas	(231)	(239)
Total	5,705	13,412

18. COSTO DE VENTAS

Un resumen de costo de ventas es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de Ventas Repuestos	749	574
Costo de Ventas Máquinas	2,676	10,120
Costo de Ventas Insumos	244	80
Costo de Ventas Software	32	
Total	3,701	10,774

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos administrativos:		
Prestación de servicios	26	17
Sueldos y beneficios sociales	1,192	1,156
Mantenimiento y reparaciones	50	50
Honorarios y comisiones	52	82
Pasajes y hospedaje	113	201
Gastos de gestión	23	52
Transporte	23	16
Garantías	97	130
Impuestos y contribuciones	43	114
Otros gastos administrativos	215	262
Gastos de ventas:		
Comisiones	120	163
Promoción y publicidad	8	20
Total	1,962	2,263

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 16 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.