

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida el 20 de diciembre del 2001 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de "Distribuidora de Vehículos S.A. DIVESA" según inscripción en el Registro Mercantil el 27 de marzo de 2002.

Con fecha 21 de febrero de 2006 la compañía cambio su domicilio a la ciudad de Quito, aumento su capital suscrito y autorizado y reformó sus estatutos.

El objeto social de la Compañía es la importación y/o comercialización y/o arrendamiento de vehículos – automotores nuevos o usados, así como de los repuestos, partes, piezas para toda clase de vehículos, inclusive motores y vehículos de transporte o trabajo industrial, agrícola, o similares, y brindar servicios de mantenimiento y reparación de los mismos. Producción, importación y/o comercialización de equipos y maquinarias industriales, de la construcción, naval y agraria, y a toda clase de actividades agropecuarias e industriales, relacionadas con el objeto, incluyendo la promoción de proyectos agropecuarios e industriales, y prestar los servicios de asesoramiento financiero, técnico y administrativo para dichos proyectos, sin que esto implique *intermediación financiera*.

Durante el año 2013 la Compañía importó y comercializó vehículos, maquinarias y equipos de construcción.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$(5.589.418), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$(3.677.731) en la fecha indicada.

En la actualidad la Administración se encuentra evaluando la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha, puesto que a partir del 2014 inició un proceso de depuración y disminución de sus actividades.

Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no dar continuidad a las operaciones de la Compañía y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones.

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de octubre de 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en la que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes, partes relacionadas, funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de vehículos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de vehículos y maquinarias. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Corresponden a préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Funcionarios y empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado y son exigibles hasta en 90 días.
- (iv) Otras cuentas por cobrar: Corresponde a los montos adeudados por terceras partes que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden préstamos de capital de trabajo relacionadas que se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar a Partes relacionadas".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$178.182 y US\$52.463 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado y retenciones del Impuesto a la Renta que serán recuperados en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición de los vehículos y maquinaria y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su funcionamiento, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye con cargo a los resultados del ejercicio una provisión denominada "Provisión por obsolescencia" para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización y por el inventario que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	1 - 3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Inversión en asociadas

Se considera asociada a las inversiones en acciones o participaciones de la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad a la que se mantiene la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

Al 31 de diciembre de 2012 la inversión mantenida en Meibomio S.A. se mostró al costo histórico, y su valoración con el método de participación no es significativa considerando los estados financieros en su conjunto.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2013 la Compañía efectuó el análisis de deterioro correspondiente y determinó que la referida inversión no representará beneficios económicos futuros, por tal motivo decidió deteriorarla al 100%.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e inversiones en asociada)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 se reconocieron pérdidas por deterioro relacionadas con las inversiones en asociadas por US\$136.174 (Ver Nota 2.9 anterior). Durante el año 2012 no se reconocieron pérdidas por deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ajusto el saldo total de los impuestos diferidos activos ya que consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las referidas diferencias temporales. Adicionalmente no se ha determinado la existencia de diferencias temporales adicionales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,68% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los vehículos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precios:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta de productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el Departamento Financiero y Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch y Rating PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 24,63% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2013 y 2012 concentró su apalancamiento con proveedores, compañías relacionadas y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Año 2013</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>
Proveedores		550.583
Cuentas por pagar partes relacionadas		<u>3.394.387</u>
		<u>3.944.970</u>
	<u>Año 2012</u>	<u>Entre 30 y 90 días</u>
Obligaciones financieras		2.536.322
Proveedores		648.630
Cuentas por pagar partes relacionadas		<u>1.813.895</u>
		<u>4.998.847</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	-	2.536.322
Proveedores	550.583	648.630
Partes relacionadas	3.394.387	1.813.895
Otras cuentas por pagar	<u>2.758</u>	<u>7.976</u>
	3.947.728	5.006.823
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(41.009)</u>	<u>(20.818)</u>
Deuda neta	3.906.719	4.986.005
Total patrimonio neto	(3.677.731)	(1.138.105)
Capital total	228.988	3.847.900
Ratio de apalancamiento	1706%	130%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes criterios.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	41.009	-	20.818	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	293.030	-	1.726.487	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	1.369.078	422.350
Funcionarios y empleados	22.991	-	16.299	-
Otras cuentas por cobrar	2.078	-	2.078	-
Total activos financieros	359.108	-	3.134.760	422.350
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	2.536.322	-
Proveedores	550.583	-	648.630	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.394.387	-	-	1.813.895
Total pasivos financieros	3.944.970	-	3.184.952	1.813.895

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	5.050	13.796
Bancos (1)	<u>35.959</u>	<u>7.022</u>
	41.009	20.818
Sobregiro bancario (2)	<u>-</u>	<u>(6.725)</u>
	<u>41.009</u>	<u>14.093</u>

(1) Corresponden a depósitos libres de disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A. y Banco Bolivariano S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un sobregiro contable en la cuenta corriente mantenida en Chase Manhattan Bank.

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Durante el año 2013 se efectuaron varias depuraciones de cartera y se determinaron castigos de saldos que no serán recuperables por US\$422.349. Dichos valores fueron registrados dentro de los resultados integrales en el rubro "Otros gastos (ingresos), neto". Ver Nota 26. Adicionalmente dentro del referido proceso se determinó que dentro de este rubro se incluían US\$1.302.462 correspondientes a partes relacionadas. Dichos valores fueron castigados y/o compensados con cuentas por pagar. Ver Nota 16.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Nacionales (1)	<u>471.212</u>	<u>1.778.950</u>
Provisión (2)	<u>471.212</u> <u>(178.182)</u>	<u>1.778.950</u> <u>(52.463)</u>
	<u>293.030</u>	<u>1.726.487</u>

(1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Por vencer</u>	289.318	26.859
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	4.078	5.564
De 61 a 90 días	3.619	8.101
Más de 91 días	<u>174.198</u>	<u>1.738.425</u>
	<u>471.212</u>	<u>1.778.950</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(52.463)	(52.463)
Adiciones	<u>(125.719)</u>	-
Saldo final	<u>(178.182)</u>	<u>(52.463)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	113.302	65.200
Impuestos retenidos	<u>14.340</u>	<u>111.565</u>
	<u>127.642</u>	<u>176.765</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en compras e importaciones de bienes y servicios para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto al valor agregado.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos varios (1)	21.729	19.469
Ribadeneira Diego	3.830	330
Austral	1.200	1.200
Sandra Navas	2.034	2.034
Puga Fernando	409	9
	<u>29.202</u>	<u>23.042</u>

(1) Corresponde principalmente a los anticipos entregados para la contratación de servicios de asesoría del Grupo Aries.

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maquinaria, talleres y repuestos	181.438	372.507
Importaciones en tránsito	62.382	61.968
Provisión obsolescencia de inventarios	<u>(117.968)</u>	<u>(117.968)</u>
	<u>125.852</u>	<u>316.507</u>

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012					
Costo	1.992	4.339	10.815	107.213	124.359
Depreciación acumulada	(1.079)	(1.488)	(8.695)	(72.282)	(83.544)
Valor en libros	913	2.851	2.120	34.931	40.815
Movimiento 2012					
Ventas, neto (1)	-	-	-	(19.962)	(19.962)
Depreciación	(199)	(434)	(1.569)	(14.324)	(16.526)
Bajas de depreciación	-	-	-	19.516	19.516
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	714	2.417	551	20.161	23.843
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	1.992	4.339	10.815	87.251	104.397
Depreciación acumulada	(1.278)	(1.922)	(10.264)	(67.090)	(80.554)
Valor en libros	714	2.417	551	20.161	23.843
Movimiento 2013					
Ventas, neto (1)	-	-	-	(87.251)	(87.251)
Depreciación	(199)	(435)	(551)	(9.588)	(10.773)
Baja depreciación (1)	-	-	-	76.678	76.678
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	515	1.982	-	-	2.497
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo	1.992	4.339	10.815	-	17.146
Depreciación acumulada	(1.477)	(2.357)	(10.815)	-	(14.649)
Valor en libros	515	1.982	-	-	2.497

(1) Durante el año 2012 y 2013 corresponde a la venta de activos que se comprende principalmente a vehículos por US\$107,213.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Meibomio S.A. (1)	<u>-</u>	<u>136.174</u>
Movimiento:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	136.174	136.174
Deterioro inversión en asociada (1)	(136.174)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>136.174</u>

(1) La Compañía mantiene el 99,88% de la participación accionaria de Meibomio S.A.; por dicha inversión se registró un 100% de deterioro durante el año 2013.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2012

J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (1)	1,50% + tasa libor	<u>1.500.000</u> 1.500.000
<u>Banco del Austro S.A.</u>		
Aval bancario que no genera interes con vencimiento 7 de septiembre de 2012	N/A	1.138
Aval bancario que no genera interes con vencimiento 7 de septiembre de 2012	N/A	186.794
Aval bancario que no genera interes con vencimiento 7 de septiembre de 2012	N/A	269.602
Aval bancario que no genera interes con vencimiento 7 de septiembre de 2012	N/A	208.989
Aval bancario que no genera interes con vencimiento 7 de septiembre de 2012	N/A	197.172
		<u>863.695</u>
<u>Banco Amazonas</u>		
Préstamo a título personal Sr. Diego R.T.	N/A	<u>172.627</u> <u>2.536.322</u>

14. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	407.364	514.635
Proveedores Exterior	143.219	133.995
	<u>550.583</u>	<u>648.630</u>

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre 2012 y 2013 corresponde principalmente a los anticipos recibidos de clientes por US\$300.353 y US\$109.983, respectivamente.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas.

(a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo (1)</u>				
Daihauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	473.710
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	454.349
IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	284.953
Saereo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	100.121
Mecanos	Entidad del Grupo	Comercial	-	55.945
			<u>-</u>	<u>1.369.078</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo (1)</u>				
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	362.350
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	60.000
			<u>-</u>	<u>422.350</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	147.631	-
Daihauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.383.883	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.653.510	-
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	56.735	-
Diego Ribadeneira	Accionista	Préstamos	152.628	-
			<u>3.394.387</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	618.662
Daihauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	962.073
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	3.500
Inversiones Inmobiliarias Guayaquil IGSA S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	-	229.660
			<u>-</u>	<u>1.813.895</u>

(1) Como parte del análisis practicado al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas, se determinaron compensaciones de saldos entre las referidas entidades US\$1.302.462 (cuentas por cobrar compensadas con cuentas por pagar) y castigos por

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

US\$1.446.138 que fueron registrados dentro de los resultados integrales en el rubro "Otros gastos (ingresos), neto". Ver Nota 26.

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas y préstamos de la compañía</u>				
Daihauto S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.295.698	2.431.879
Unirepuestos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	618.912
Igsa. S.A	Entidad del Grupo	Comercial	202.281	-
Saereo S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	16.560	404
Mecanos	Entidad del Grupo	Comercial	5.878	-
Inversiones Aries S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.650.010	3.500
Finansauto	Entidad del Grupo	Comercial	-	583
Rancho Brahman	Entidad del Grupo	Comercial	-	1.503
Vegaflor S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.100	7.500
			<u>3.180.527</u>	<u>3.064.281</u>

Las transacciones con partes relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta	20.182	17.855
Retención en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	55.337	45.092
Impuesto al valor agregado por pagar	101.732	1.220
	<u>177.251</u>	<u>64.167</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Impuesto a la renta

Composición de impuesto a la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	21.145	-
Impuesto a la renta diferido (ver literal c))	<u>106.369</u>	<u> </u>
	<u>127.514</u>	<u> </u>
Conciliación contable tributaria:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de participación laboral e impuestos, neta	(2.539.626)	(322.630)
(Menos):		
Participación laboral	-	-
Pérdida antes de impuestos	<u>(2.539.626)</u>	<u>(322.630)</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	2.206.730	<u> </u>
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>(332.896)</u>	<u>(322.630)</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u> </u>	<u> </u>
Anticipo de Impuesto a la Renta e impuesto a la renta del año	<u>21.145</u>	<u>36.858</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos por provisión de cuentas incobrables US\$125.719 y castigo de cuentas por cobrar comerciales y con compañías relacionadas por US\$1.993.757.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2013, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$21.145 (2012: US\$36.858), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año el referido monto. El anticipo del 2012 fue registrado en los resultados integrales del año 2013.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Impuesto a la renta minimo	21.145	36.858
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(21.144)	(36.858)
Retenciones en la fuente efectuadas	(12.783)	(16.171)
Credito tributario de años anteriores	(1.556)	(95.394)
Saldo a (favor) del contribuyente	<u>(14.339)</u>	<u>(111.565)</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ajusto el saldo total de los impuestos diferidos activos (US\$106.369) ya que consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las referidas diferencias temporales. Adicionalmente Dada la naturaleza de sus operaciones no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. La Compañía no ha efectuado transacciones con Partes Relacionadas que superen los referidos montos.

(e) Otros asuntos

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$381 por mes, (2012: US\$368).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero de 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

19. PROVISIONES

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Beneficios a empleados (1)	84.338	183.582	(202.749)	65.171
Beneficios a empleados a largo plazo				-
Jubilación Patronal (Nota 20)	17.265	7.056	(321)	24.000
Desahucio (Nota 20)	13.320	2.445	(5.175)	10.590
	<u>30.585</u>			<u>34.590</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios a empleados (1)	78.487	196.815	(190.964)	84.338
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 20)	32.133	3.670	(18.538)	17.265
Desahucio (Nota 20)	10.340	4.424	(1.444)	13.320
	<u>42.473</u>			<u>30.585</u>

(1) Incluye principalmente US\$35.380 (2012: US\$37.113) de provisiones por décimos tercero y cuarto sueldos.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	24.000	13.320
Bonificación por desahucio	10.590	17.265
	<u>34.590</u>	<u>30.585</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 corresponde al 64% y 74% respectivamente del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Factor de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,50%	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	n.d	n.d
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	n.d	n.d
Vida laboral promedio remanente	n.d	n.d

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual del servicio	<u>9.501</u>	<u>8.094</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 1.000.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, respectivamente; siendo sus Accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a valores entregados por los accionistas en años anteriores en compensación de pasivos.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y la reserva constituida alcanza aproximadamente el 1% del capital suscrito.

DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

24. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas vehiculos y maquinaria (1)	1.142.068	1.587.585
Ventas repuestos	18.755	19.317
Ventas servicios	28.811	11.008
	<u>1.189.634</u>	<u>1.617.910</u>

(1) Corresponde a la venta de vehículos y maquinarias de marcas como John Dere, Dong Feng, AUSA, Hyundai y Dynapac.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

DISTRIBUIDORA DE VEHÍCULOS S.A. DIVESA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gasto de administración y ventas	<u>Total</u>
Costo de mercadería nacional e importada	1.120.243	-	1.120.243
Sueldos y beneficios	-	182.847	182.847
Provisión cuentas incobrables	-	125.719	125.719
Honorarios	-	63.758	63.758
Impuestos y contribuciones	-	12.528	12.528
Arriendos	-	22.130	22.130
Transporte y fletes	-	13.221	13.221
Depreciaciones y amortizaciones	-	10.773	10.773
Jubilación patronal y desahucio	-	9.501	9.501
Seguros	-	7.271	7.271
Mantenimiento	-	4.941	4.941
Comisiones	-	4.405	4.405
Otros gastos	-	4.022	4.022
Servicios básicos	-	3.426	3.426
Papelería y útiles de oficina	-	414	414
Otros gastos del personal	-	397	397
Publicidad	-	22	22
	<u>1.120.243</u>	<u>465.375</u>	<u>1.585.618</u>

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gasto de administración y ventas	<u>Total</u>
Costo de mercadería nacional e importada	1.563.570	-	1.563.570
Sueldos y beneficios	-	147.740	147.740
Honorarios	-	29.754	29.754
Comisiones	-	23.837	23.837
Arriendos	-	21.290	21.290
Depreciaciones y amortizaciones	-	16.526	16.526
Transporte y fletes	-	16.153	16.153
Impuestos y contribuciones	-	15.192	15.192
Jubilación patronal	-	8.094	8.094
Seguros	-	7.403	7.403
Servicios básicos	-	6.449	6.449
Mantenimiento	-	6.399	6.399
Otros gastos del personal	-	4.243	4.243
Publicidad	-	1.563	1.563
Papelería y útiles de oficina	-	984	984
	<u>1.563.570</u>	<u>305.627</u>	<u>1.869.197</u>