

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Con el informe de los auditores independientes)

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

PCGA - Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

US\$ - Dólares Estadounidenses

DCP - Deposito Comercial Privado

COPCI - Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión

SRI - Servicio de Rentas Internas

IR- Impuesto a la Renta

IVA- Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. Al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que se informan

5. Como se revela en la Nota 8 La Compañía Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. sigue dos juicios de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas, signados con No. 09503-2010-0149 y 09502-2011-0146, por determinaciones correspondientes a los periodos 2006 y 2007 por US\$ 85,242.71 y US\$ 340,245.46; respectivamente, por el litigio del periodo 2006 la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N. 2 con sede en Guayaquil mediante providencia emitida el 30 de octubre del 2012, en la misma que consta la resolución de la litis Resuelve: declaro con lugar la demanda de impugnación N. 09503-2010-0149 presentada por Imveresa S.A. en contra del Servicio de Rentas Internas, por tanto se dispone nulo y sin efecto jurídico la Resolución N. 109012010RREC026081, así como las glosas constantes en el Acta de Determinación N.0920100100129, por haber operado la caducidad para ejercer la facultad determinadora por el SRI. Y por el litigio correspondiente al periodo 2007 la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N. 2 con sede en Guayaquil, dictó la respectiva resolución en la que manifestó, declarar Parcialmente con lugar la demanda de Impugnación en contra de la Resolución Administrativa N. 109012011RREC026204 de fecha 5 de octubre del 2011 dictada por el SRI, planteada por Imveresa S.A. Actualmente los cuerpos de estos litigios se encuentran en la ciudad de Quito en la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario en la Corte Nacional, donde se continúa con el respectivo análisis por parte de los Jueces de esta dependencia de la Corte, para los fines de ley.

Informes sobre otros requisitos legales

6. El Informe de Cumplimiento Tributario de Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S. A. al 31 de diciembre del 2013 se emite por separado.

Febrero 27 del 2014
Guayaquil, Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S. A.

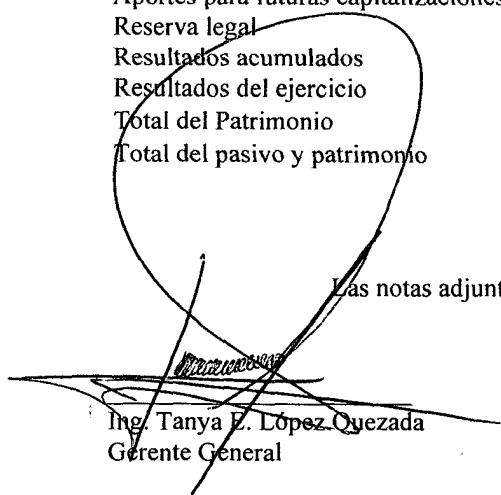
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

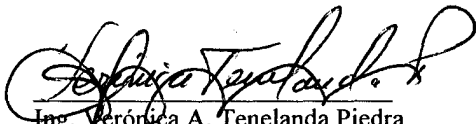
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	293,026	526,967
Documentos y cuentas por cobrar	5	4,856,080	6,737,186
Inventarios	6	7,035,499	6,895,443
Servicios y otros pagos anticipados	7	29,024	26,867
Activos por Impuestos corrientes	8	223,770	202,228
Interés diferido	9	81,385	37,769
Total activos corrientes		12,518,784	14,426,460
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	10	3,201,418	3,190,332
Activos intangibles	11	37,928	804
Otros activos no corrientes, neto	12	926	941
Total activos no corrientes		3,240,272	3,192,077
Total activos		15,759,056	17,618,537
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras a corto plazo	13	2,522,390	1,258,024
Documentos y cuentas por pagar	14	1,785,239	2,152,463
Pasivos por impuestos corrientes	8	138,144	169,968
Obligaciones acumuladas	15	103,642	112,634
Interés diferido	16	200,274	98,436
Total pasivos corrientes		4,749,689	3,791,525
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	17	748,743	45,511
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	18	8,042,487	10,951,830
Obligaciones por beneficios definidos	19	96,199	72,772
Ingresos diferidos	20	1,520,220	1,781,463
Total pasivos no corrientes		10,407,649	12,851,576
PATRIMONIO			
Capital social	22	20,000	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones		80,000	-
Reserva legal		53,403	53,403
Resultados acumulados		822,033	937,427
Resultados del ejercicio		(373,718)	(35,394)
Total del Patrimonio		601,718	975,436
Total del pasivo y patrimonio		15,759,056	17,618,537

Las notas adjuntas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Tanya E. López Quezada
Gerente General


Ing. Verónica A. Tenelanda Piedra
Contador General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S. A.

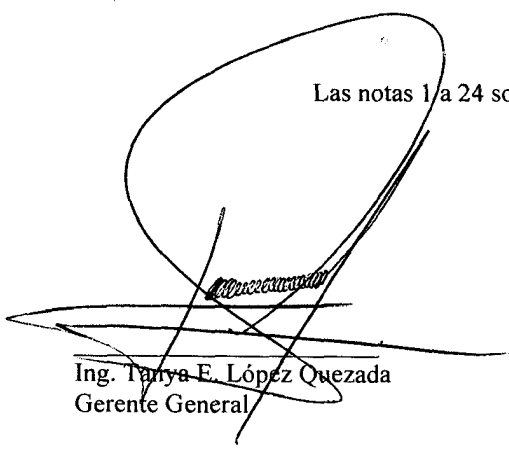
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

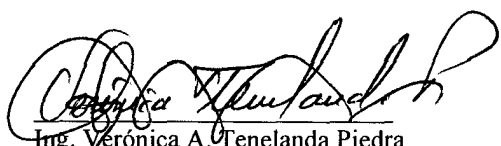
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>NOTA</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas de bienes		7,498,101	9,076,699
Intereses		370,917	514,149
COSTOS DE VENTAS		<u>(5,177,885)</u>	<u>(6,037,078)</u>
Utilidad bruta		2,691,133	3,553,770
Otros, neto		502,145	114,568
GASTOS			
Administración y Ventas		(3,193,037)	(3,464,234)
Gastos financieros		<u>(267,795)</u>	<u>(126,119)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(267,554)	77,985
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	8	<u>(106,164)</u>	<u>(113,379)</u>
Total		<u>(106,164)</u>	<u>(113,379)</u>
(PERDIDA) DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u><u>(373,718)</u></u>	<u><u>(35,394)</u></u>

Las notas 1 a 24 son parte integral de estos estados financieros.



Ing. Tanya E. López Quezada
Gerente General



Ing. Verónica A. Tenelanda Piedra
Contador General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A

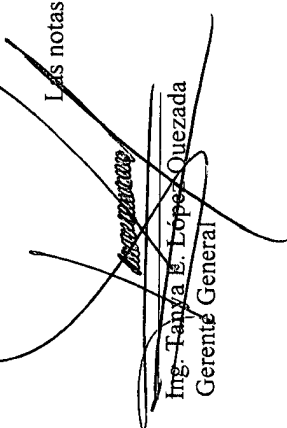
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados		Resultado del ejercicio	Total
			Reserva legal		Ganancias acumuladas	Resultados adopción de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,000	-	53,403		904,951	(37,720)	70,196	1,010,830
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Transferencia de utilidades del año	-	-	-		70,196	-	(70,196)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-		-	-	(35,394)	(35,394)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	20,000	-	53,403		975,147	(37,720)	(35,394)	975,436
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Transferencia de pérdida del año	-	-	-		(35,394)	-	35,394	-
Aporte en efectivo	-	80,000	-		(80,000)	-	-	-
Apropiación de utilidades	-	-	-		-	-	(373,718)	(373,718)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	20,000	80,000	53,403		859,753	(37,720)	(373,718)	601,718

Las notas adjuntas 1 a la 24 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. Verónica A. Ténelanda Piedra
Contador General


Ing. Tanya E. López Quezada
Gerente General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S. A.

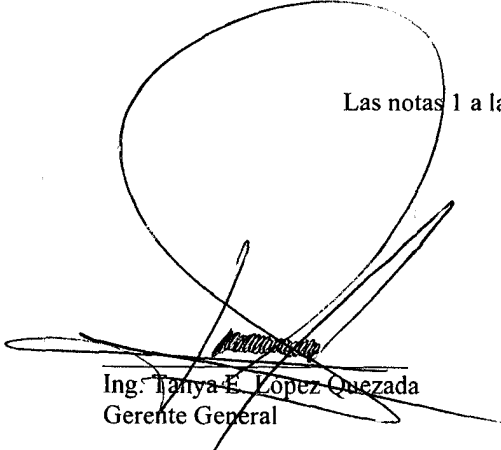
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

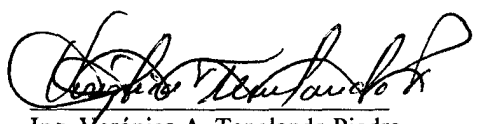
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		9,750,139
Otros cobros por actividades de operación		502,145
Clases de pagos por actividades de operación:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8,855,751)
Pagos anticipados realizados por primas y otras obligaciones		(2,157)
Pagos a/y por cuenta de los empleados		(985,239)
Pagos realizados por conceptos de impuestos		(159,530)
Pagos de intereses		(209,573)
Otros pagos por actividades de operación		(2,037,762)
Total Flujos de efectivo neto utilizados en actividades de Operación		(1,997,728)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de equipos		(163,173)
Adquisiciones de activos intangibles		(40,638)
Total de flujos de efectivo utilizados en actividades de Inversión		(203,811)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos a corto plazo		1,264,366
Préstamos a largo plazo		703,232
Total de flujos de efectivo provenientes de actividades de Financiamiento		1,967,598
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(233,941)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio de año		526,967
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	293,026

Las notas 1 a la 24 son parte integral de este estado financiero.


Ing. Tanya E. Lopez Quezada
Gerente General


Ing. Verónica A. Tenelanda Piedra
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

En la ciudad de Guayaquil, con fecha 10 de diciembre del 2003 se constituyó la Compañía denominada Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A., con el objeto social de dedicarse principalmente a ensamblar o construir, importar, exportar, distribuir y comercializar vehículos automotores de toda clase y/o tipo, sean estos livianos y/o pesados. Podrá ejercer toda actividad industrial, comercial y de inversión relacionada con su objetivo; para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley, así como asociarse con otras empresas constituidas o por constituirse.

Con fecha 11 de enero del 2005 la Superintendencia mediante Resolución N. 05-G-DIC-0001257 aprobó reformar el Artículo Segundo del Estatuto Social de la Compañía en que solamente dirá, "La Compañía podrá dedicarse a: Tener su(s) Depósito(s) Comercial(es) Privado(s) en cualquier lugar del territorio Ecuatoriano, en el cual podrá almacenar todo tipo de vehículos livianos y/o pesados, todo tipo de repuestos de automotores livianos y/o pesados, vehículos livianos en todos tipos y modelos, electrodomésticos en general y todo tipo de artefactos eléctricos en general, así como podrá ensamblar y/o construir, importar, exportar, distribuir y comercializar todo tipo y clase de vehículos automotores, sean estos livianos y/o pesados así como todo tipo de artefactos eléctricos y electrodomésticos en general.

Sus accionistas, con el 30% del capital social La Sra. Aveiga Rivera María Marcela, con el 30% la Sra. Granda Román María Gabriela, con el 10% el Sr. Quezada Loayza Edison Joseph, con el 10% el Sr. Quezada Loayza Weldym Roger, con el 10% el Sr. Quezada Loayza Welmer Jefferson y con el 10% la Sra. Quezada Romero Yadira Yajaira.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Documentos, cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(e) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen vehículos motorizados y repuestos, los cuales son reconocidos en los resultados del período en el momento de su utilización.

(f) Propiedades y equipos-

- (i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

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

- (ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de segregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- (iii) Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades y equipos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- (g) Deterioro del valor de los activos tangibles-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

- (h) Documentos y cuentas por pagar-

Los documentos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

- (i) Impuestos-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- (i) 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

- (ii) Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(j) Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la 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 debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados.-

- (i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

(l) 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 de venta vehículos, repuestos o por otros servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costos y gastos-

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

(n) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2013	2012
Caja	9,323	16,502
Banco Internacional Cta. Cte. 120-060387-4	-	5,344
Banco Pichincha Cta. Cte. 3219307104	22,532	20,697
Banco Pichincha Cta. Cte. 3486934504	15,177	23,341
Banco del Austro Cta. Cte. 0009929886	22,601	199,454
Banco del Bank Cta. Cte. 1103-200-10101330	37,653	27,968
Banco de Machala Cta. Cte. 1070780964	132,307	221,000
Banco de Machala Cta. Cte. 1010795326	31,862	-
Banco Pichincha Miami Cta. Cte. 22340-4964	21,571	12,661
	<u>293,026</u>	<u>526,967</u>

NOTA 5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2013	2012
Documentos y cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	4,236,353	5,786,966
Menos- Provisión para cuentas		
Incobrables	(94,572)	(10,364)
Subtotal	<u>4,141,781</u>	<u>5,776,602</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuenta por cobrar compañías relacionadas	157,295	409,821
Prestamos por cobrar con relacionadas	-	447,158
Anticipo a proveedores locales	3,538	8,064
Anticipo a proveedores del exterior	466,851	46,844
Cuentas por cobrar a empleados	24,779	26,062
Garantías Tributarias (1)	8,600	8,600
Otras (2)	53,236	14,035
	<u>4,856,080</u>	<u>6,737,186</u>

- (1) Corresponde a un deposito realizado en el Banco del Pacifico en la cuenta corriente N. 0526587-8 a favor del Servicio de Rentas Internas como garantía por la demanda de impugnación correspondiente al periodo 2006 planteada por Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A.
- (2) Corresponde a préstamos por cobrar a terceros por el valor de \$13,000, e Importadora Norimport S.A por el valor de \$39,200, conjuntamente con el desglose de la garantía tributaria valor fijo de \$1,036, correspondiente al año anterior.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	2013	2012
Femar S. A.	84,807	401,317
Prima Electronicorp S. A.	71,840	1,438
Teledpres S. A.	648	7,066
	<u>157,295</u>	<u>409,821</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de los préstamos por cobrar a compañías relacionadas eran los siguientes:

	2013	2012
Femar S. A.	-	389,958
Prima Electronicorp S. A.	-	57,200
	<u>-</u>	<u>447,158</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	2013	2012
Materia Prima	1,123,106	1,255,953
Productos terminados	4,814,320	3,751,438
Importaciones en tránsito	994,290	431,894
Mercadería en depósito comercial privado (DCP)	-	1,421,480
Otros inventarios	110,795	42,526
Total inventarios	<u>7,042,511</u>	<u>6,903,291</u>
(-) Provisión de Inv. por valor neto de realización	<u>(7,012)</u>	<u>(7,848)</u>
	<u>7,035,499</u>	<u>6,895,443</u>

NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los servicios y otros pagos anticipados consistían en:

	2013	2012
Seguros pagados por anticipados	<u>29,024</u>	<u>26,867</u>

NOTA 8. IMPUESTOS:

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

	2013	2012
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	58,060	67,832
Crédito tributario (I.V.A)	38,528	83,715
Crédito tributario (I.R)	88,850	-
Anticipo de impuesto a la renta	38,332	50,681
Total	<u>223,770</u>	<u>202,228</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	106,164	113,379
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	24,229	48,812
Retenciones de impuesto a la renta	7,751	7,777
	<u>138,144</u>	<u>169,968</u>

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

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

	2013	2012
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(267,554)	77,985
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	119,386	132,858
Deducciones especiales derivadas del COPCI	(29,956)	-
Pérdida tributable	(178,124)	210,843
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>48,493</u>
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal corriente	106,164	113,379

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2013 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

Situación fiscal

La Compañía Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. sigue dos juicios de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas, signados con No. 09503-2010-0149 y 09502-2011-0146, por determinaciones correspondientes a los periodos 2006 y 2007 por US\$ 85,242.71 y US\$ 340,245.46; respectivamente, valores que incluyen los recargos determinados por dicho organismo.

Respecto al litigio del periodo 2006 la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N. 2 con sede en Guayaquil mediante providencia emitida el 30 de octubre del 2012, en la misma que consta la resolución de la litis Resuelve: declara con lugar la demanda de impugnación N. 09503-2010-0149 presentada por Imveresa S.A. en contra del Servicio de Rentas Internas, por tanto se dispone nulo y sin efecto jurídico la Resolución N. 109012010RREC026081, así como las glosas constantes en el Acta de Determinación N.0920100100129, por haber operado la caducidad para ejercer la facultad determinadora por el SRI. Que el SRI se sirva devolver el valor de la caución (Garantía tributaria) de la presente demanda a la parte actora cuyo valor es de US\$ 8,600.00. Ante este pronunciamiento el Servicio de rentas Internas presenta un libelo de Recurso de Casación, el mismo que fue concedido el día 12 de diciembre del 2012. Actualmente los cuerpos de este litigio se encuentran en la ciudad de Quito en la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario en la Corte Nacional, donde se continúa con el respectivo análisis por parte de los Jueces de esta dependencia de la Corte.

En cuanto al litigio correspondiente al periodo 2007 la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N. 2 con sede en Guayaquil, dictó la respectiva resolución en la que manifestó, declarar Parcialmente con lugar la demanda de Impugnación en contra de la Resolución Administrativa N. 109012011RREC026204 de fecha 5 de octubre del 2011 dictada por el SRI, planteada por Imveresa S.A. Ante este pronunciamiento el Servicio de Rentas Internas presentó un Recurso de Casación, el cual fue negado en la providencia del 29 de mayo del 2012, Por la negativa de la Segunda Sala de aceptar el trámite de Recurso de Casación por infundado, se dispone que la secretaria relatora (e) de la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal N. 2 eleve el expediente a la Sala Especializada de la Corte Nacional de Justicia mediante oficio para los fines de ley, por lo que se dispone la suspensión de la ejecución de la sentencia.

NOTA 9. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, los intereses diferidos corrientes consistían en:

	2013	2012
Banco Del Bank S.A.	575	19,102
Banco Pichincha C.A.	19,556	18,667
Banco De Machala C.A	61,254	-
	<u>81,385</u>	<u>37,769</u>

NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 12/31/2011	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 12/31/2012	Adiciones	Saldos al 12/31/2013
Terreno	1,225,136	333,890	1,559,026	-	1,559,026
Edificio	1,279,711	(335,377)	944,334	-	944,334
Instalaciones	294,226	45,243	339,469	-	339,469
Vehículos	167,115	7,119	174,234	19,123	193,357
Muebles y enseres	216,406	1,037	217,443	25,441	242,884
Maquinarias y equipos	299,253	65,833	365,086	90,493	455,579
Equipos de oficina	94,999	(2,404)	92,595	3,293	95,888
Equipos eléctricos y de computación	57,832	8,025	65,857	16,886	82,743
Repuestos y herramientas	96,531	9,704	106,235	7,937	114,172
	3,731,209	133,070	3,864,279	163,173	4,027,452
(Menos) Depreciación acumulada	(542,239)	(131,708)	(673,947)	(152,087)	(826,034)
	<u>3,188,970</u>	<u>1,362</u>	<u>3,190,332</u>	<u>11,086</u>	<u>3,201,418</u>

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES:

Al 31 de diciembre del 2013, los activos intangibles consistían en:

	2013	2012
Marcas y Patentes	4,220	4,220
Programas Informáticos (fuentes)	44,138	3,500
	<u>48,358</u>	<u>7,720</u>
Menos - Amortización acumulada de activos intangibles	(10,430)	(6,916)
	<u>37,928</u>	<u>804</u>

NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros activos no corrientes consistían en:

	2013	2012
Derechos fiduciarios	926	941

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO:

Corresponde a la obligación financiera a corto plazo por un crédito comercial con el Banco del Bank S.A. por el saldo de US\$ 45,516 el cual devenga una tasa de interés del 9.76% reajutable semestralmente con pagos mensuales, cuyo vencimiento es en febrero del 2014.

Obligación financiera con el Banco del Pichincha por US\$1'100,000 de los cuales se devenga una tasa de interés del 8% anual, con un pago al vencimiento en marzo del 2014.

Obligación financiera con el Banco de Machala por US\$969,416 con tipo de operación # 460144 el cual se devenga una tasa de interés de 8.85% con fecha de vencimiento Junio del 2014 así como también otra obligación por el valor de US\$407,458 con tipo de operación 476798 el cual se devenga una tasa de interés de 8.85% con fecha de vencimiento Agosto del 2014.

NOTA 14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	2013	2012
Proveedores	1,643,971	1,969,221
Compañías relacionadas	-	18,351
Provisiones nominas	52,211	57,219
Anticipos de clientes	53,971	78,103
Obligaciones con el IESS	35,086	29,569
	<u>1,785,239</u>	<u>2,152,463</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2013	2012
Participación a trabajadores	-	13,762
Beneficios sociales	103,642	98,872
	<u>103,642</u>	<u>112,634</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

NOTA 16. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los intereses diferidos corrientes por pagar consistían en:

	2013	2012
Banco del Bank S.A	575	19,102
Banco del Pichincha C.A	88,000	79,334
Banco del Machala	111,699	-
	<u>200,274</u>	<u>98,436</u>

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

Corresponde a obligación financiera con el Banco de Machala por el valor de US \$748,743, con un Vencimiento en enero 2015, según Carta de Crédito de Importación con numero de operación 14020449.

NOTA 18. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	(1)	2013	2012
Welmer Edison Quezada Neira	(1)	7,454,833	7,524,933
Inimporeli S.A.		-	2,242,135
Norimport S.A.		587,654	956,762
Autofront S.A.		-	-
Importadora y Exportadora Weldyn S.A.		-	228,000
Talleres Autocam S.A.		-	-
Importadora Créditos Quezada		-	-
		<u>8,042,487</u>	<u>10,951,83</u>

- (1) Corresponde a documentos por pagar, de los cuales se encuentran firmados 17 Pagarés a la orden, distribuidos de la siguiente manera US\$5,348,636, a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada Neira, US\$1,406,197, a nombre de QICSA S.A y endosado a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada Neira, así como también US\$700,000 a la orden de Automotores de la Frontera Autofront S.A, también endosados a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada.

NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2013	2012
Jubilación patronal	65,396	48,838
Bonificación por desahucio	30,803	23,934
	<u>96,199</u>	<u>72,772</u>

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2013
Tasa de descuento	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	4.5%

NOTA 20. INGRESOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Los ingresos diferidos consistían en:

	2013	2012
Intereses diferidos	559,996	753,154
Seguros diferidos	872,258	937,338
Hunter diferido	87,966	85,531
Otros	-	5,440
	<u>1,520,220</u>	<u>1,781,463</u>

NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	293,026	526,967
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4,856,080	6,737,186
	<u>5,149,106</u>	<u>7,264,153</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Porción corriente obligaciones a largo plazo (Nota 13)	2,522,390	1,258,024
Documentos y cuentas por pagar (Nota 14)	1,785,239	2,152,463
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 17)	748,743	45,511
	<u>5,056,372</u>	<u>3,455,998</u>

NOTA 22. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social suscrito consiste en 20,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	859,753	975,147
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	(37,720)	(37,720)
	<u>822,033</u>	<u>937,427</u>

NOTA 23. 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 (Febrero 27 del 2014), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración el febrero 18 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.