[redacted]

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Con el informe del Auditor Independiente)

[redacted]

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 del informe:

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

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 Importadores de Vehículos y Repuestos S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de Imveresa Importadores de Vehículos y Repuestos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de los 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 libes de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es entregar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable que los Estados Financieros están libres de errores materiales y numéricos.

   Una auditoria comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los saldos y datos revelados en los Estados Financieros. Los procedimientos que sean 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 auditoria apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoria también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son

[redacted]

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Considero que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcional una base para mi opinión de auditoria.

Opinión

4. En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. El informe de cumplimiento Tributario de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio fiscal del año 2014, lo emitimos por separado.

6. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 318 de la Ley de Compañías Vigente y su Reglamento, las recomendaciones de este Examen, deben ser aplicadas de manera inmediata y con el carácter de obligatorio.

Guayaquil, Marzo 31, 2015.

Dr. Carlos Correa
RNAE 554
Auditor Externo

Imveresa Importadores de Vehículos y Repuestos S.A.:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	***Nota***	***2014***	***2013***
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	*4*	*1,086,451*	*293,026*
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	*5*	*3,148,874*	*4,856,080*
Inventarios	*6*	*5,627,475*	*7,035,499*
Gastos pagados por anticipado	*7*	*43,778*	*29,024*
Activos por impuestos corrientes	*8*	*175,401*	*223,770*
Intereses diferidos corrientes	*9*	*20,355*	*81,385*
Otros Activos Corrientes	*9*	*13,936*	*0*
Total activos corrientes		***10,116,270***	***12,518,784***
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	*10*	*6,956,158*	*3,201,418*
Activos intangibles	*11*	*56,141*	*37,928*
Otros Activos no corrientes, neto	*12*	*926*	*926*
Total activos no corrientes		*7,013,225*	*3,240,272*
Total activos		***17,129,495***	***15,759,056***
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras a corto plazo	13	*1,778,508*	*2,522,390*
Documentos y cuentas por pagar	14	*989,570*	*1,785,239*
Pasivos por impuestos corrientes	8	*233,910*	*138,144*
Obligaciones acumuladas	15	*94,999*	*103,642*
Interés diferido	16	*0*	*200,274*
Total pasivos corrientes		***3,096,987***	***4,749,689***

PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras a largo plazo	16	*257,400*	*748,743*
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	18	*8,256,222*	*8,042,487*
Obligaciones por beneficios definidos	19	*99,625*	*96,199*
Ingresos diferidos	20	*1,437,376*	*1,520,220*
Total pasivos no corrientes		***10,050,623***	***10,407,649***

PATRIMONIO			
Capital social	22	*20,000*	*20,000*
Aporte para futuras capitalizaciones		*180,000*	*80000*
Reserva legal		*53,403*	*53,404*
Superávit por revaluación de propiedades y equipos		*3,779,217*	*0*
Resultado acumulados		*448,315*	*822,033*
Resultado del ejercicio		*-499,050*	*-373,718*
Total patrimonio		***3,981,885***	***601,718.05***
Total pasivos y patrimonio		***17,129,495***	***15,759,056***

** *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 Importadores de Vehículos y Repuestos S.A.:

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas de Bienes		*7,446,685*	*7,498,101*
Intereses		*235,560*	*370,917*
Total Ingresos		***7,682,245***	***7,869,018***
COSTOS DE VENTAS		*(5,580,683)*	*(5,177,885)*
Utilidad Bruta		*2,101,562*	*2,691,133*
Otros, neto		*751,611*	*502,145*
GASTOS			
Administración y Ventas		*(2,982,497)*	*(3,193,037)*
Gastos Financieros		*(273,429)*	*(267,795)*
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		*(402,753)*	*(267,554)*
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	*8*	*(96,297)*	*(106,164)*
Total			
(PERDIDA) DEL EJERCICIO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		***(499,050)***	***(373,718)***

** *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 DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑOTERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares estadounidenses)

			Reservas			Resultados Acumulados	
AÑO	Capital Social	Aportes Futuras Capitaliz.	Reserva legal	Resultado acumulado por aplicación 1ra vez NIFF	Utilidades no distribuidas	Utilidad/perdida del ejercicio	Total Patrimonio
Al 01 de Diciembre del 2.013	20,000	80,000	53,403	-37,720	859,752	-373,718	601
Perdida acumulada de ejercicio anteriores	0	0	0	0	-373,718	373,718	
Reg Utilidad Acumulada	0	0	0	0	0	0	
Aporte Socios futura capitalización	0	100,000	0	0	0	0	100
Reserva Legal	0	0	0	0	0	0	
SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0	0	0	0	3,779,217	3,779
Reg. Utilidad/Perdida Actual	0	0	0	0	0	-402,753	-402
Salario Digno	0	0	0	0	0	0	
Participación 15% de Utilidades	0	0	0	0	0	0	
22% Impuesto a la renta	0	0	0	0	0	-96,296	-96
	0	0	0	0	0	0	
Al 31 de Diciembre del 2.014	**20,000**	**180,000**	**53,403**	**-37,720**	**486,034**	**3,280,168**	**3,981**

** *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 Importadores de Vehículos y Repuestos S.A.:

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Clases de cobros por actividades de operación		**9,515,403.21**
Efectivo recibido de clientes	**9,681,264.91**	
Otros Cobros por Actividades de operación	**(165,861.70)**	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		**(7,310,793.02)**
Efectivos Pagados a Proveedores	**(5,865,621.88)**	
Efectivos Pagados a Empleados	**(1,438,171.14)**	
Otros pagos por actividades de operación	**(7,000.00)**	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		**2,204,610.19**
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquision de activos fijos		**(44,645.15)**
Compra de Activos intangibles		**(31,039.57)**
Importe por Venta de activos		**0.00**
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		**0.00**
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		***(75,684.72)***
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte en efectivo por aumento de capital		**100,000.00**
Obligaciones Bancarias		**(1,435,500.76)**
		0.00
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		***(1,335,500.76)***
CAJA Y BANCOS		
Incremento neto en caja y bancos		793,424.71
Comienzo del año		293,026.42
Saldo Final Bancos		**1,086,451.13**

[redacted]

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA NETA) Y EL FLUJO DE CAJA NETO

Ajustes para conciliar la (Perdida Neta) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación

UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPTO RENTA Y 15% TRABAJADORES	**(402,753.38)**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Depreciación de Activos,	**152,140.42**
Amortización	**12,826.84**
Obsolescencia Inventario	**15,951.72**
Provisiones	**108,035.30**
Impuesto a la Renta	**(96,296.17)**
15% Participación Trabajadores	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Aumentos) Disminuciones:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	**1,248,350.77**
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	**(941.63)**
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	**350,214.37**
(Incremento) disminución en inventarios	**1,431,710.66**
(Incremento) disminución en otros activos	**(52,563.63)**
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	**(809,572.31)**
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	**409,652.51**
Incremento (disminución) en beneficios empleados	**(22,234.94)**
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	**25,951.36**
Incremento (disminución) en otros pasivos	**(165,861.70)**
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**2,204,610.19**

Ing. Tanya E. López Quezada
Gerente General

Ing. Verónica A. Tenelanda Piedra
Contador General

IMVERESA IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION 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 objetivo 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 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, fusionarse 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) Depósitos(s) Comercial(s) 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 as como todo tipo de artefactos eléctrico 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% del 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. POLITICAS 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 2014, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los Estados Financieros de Imveresa Importadora de Vehículos y Repuestos S.A. de 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 2014, aplicadas de manera uniforme a los periodos que se presentan.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Las propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de la sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo 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 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	57
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Instalaciones	10

(v) Retiro o venta de propiedades y equipos- La utilidad o perdida 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 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 periodo, 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 perdida 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.

(j) Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para el ejercicio económico que concluye.

(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 temporales 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

(i) 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 periodo en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en el que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario son amortizados utilizando el método de línea recta en el período 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 tasas del 15% de la 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 e 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 con la operación se reconocen, considerando el grado de determinación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(m) Costo y gastos.-

Los costos y los gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a 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) Comprensión 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 NIF 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 década 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 caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida 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. EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Caja	8,181	9,323
Banco Pichincha Cta. Cte. 3219307104	6,904	22,532
Banco Pichincha Cta. Cte. 3486934504	4,875	15,177
Banco del Austro Cta. Cte. 0009929886	363	22,601
Banco del Bank Cta. Cte. 1103-200-0101330	2,388	37,653
Banco de Machala Cta. Cte. 1070780964	1`028,513	132,307
Banco de Machala Cta. Cte. 1010795326	18,979	31,862
Banco Pichincha Miami Cta. Cte. 22340-4964	16,248	21,571
	1´086,451	293,026

NOTA 5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Documentos y cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,785,872	4,236,353
Menos- Provisión para cuenta		
Incobrables	(133,331)	(94,572)
Subtotal	**2,652,540**	**4,141,781**
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	301,487	157,295
Préstamos por cobrar con relacionadas	-	-
Anticipo a proveedores locales	4,548	3,538
Anticipo a proveedores del exterior	95,743	466,851
Cuentas por cobrar a empleados	25,711	24,779
Garantías Tributarias (1)	9,635	8,600
Otras (2)	59,210	53,236
	3,148,874	**4,856,080**

(1) Corresponde a un depósito realizado en el Banco del Pacífico en la cuenta corriente No.0526587-8 a favor del Servicio de Rentas Internas como garantía por la demanda de impugnación correspondiente al periodo 2006 y 2007 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 $ 39,210, mas $ 7,000 en Deposito en Garantía, para el Alquiler del Local en Quito.

Aclaraciones Importantes a Cuentas por Cobrar:

- Es importante indicar que la empresa perdió los siguientes juicios de cuentas por cobrar, y que fueron afectados contablemente:

  JUICIO# 09284-2013-2355 SILVIA VERDESOTO POR USD. 14,941.51

  JUICIO# 09284-2013-0307 MIGUEL CASTRO POR USD. 32,122.98

- En el año 2014, se dio de baja de Cuentas por Cobrar, por USD. 62,468.28, a través de un análisis de incobrabilidad, aplicando las NIC y NIIF vigentes, con el objetivo de presentar los Estados Financieros en forma razonable.

- Se realizó la provisión de cuentas incobrables, indicando la parte no deducible, de acuerdo a la normativa tributaria vigente:

PROVISION DE CTAS INCOBRABLES CONTABLE	USD. 96,697.32
PROVISION DE CTAS INCOBRABLES TRIBUTARIO	9,218.06
DIFERENCIA NO DEDUCIBLE	87,479.26

- Se realizó gestiones importantes en cobranzas, logrando recuperar el valor de USD. 7,907.78, de las cuentas registradas como baja de NIIF, en ejercicios pasados.

Al 31 de diciembre del año 2014 y 2013, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Femar S.A.	300,309	84.807
Prima Electronicorp S.A.	1,178	71.840
Teledpress S.A.	-	648
	301,487	157.295

NOTA 6. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Materia Prima	327,911	1123,106
Productos terminados	4,325,232	4814,320
Importaciones en tránsito	957,658	994,290
Mercadería en depósito comercial privado (DCP)	-	-
Otros inventarios Vehículos Dejados//Remate	39,637	110,795
Total inventarios	**5,650,438**	**7,042,511**
(-) Provisión de Inv. Por valor neto de realización	(22,964)	(7,012)
	5,627,474	**7,035,499**

NOTA 7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Los servicios y otros pagos anticipados consistían en:

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Seguros pagados por anticipados	23,895	26,867
Publicidad Anticipada	799	-
Otros Pagos Anticipados	19,084	-
Total	43,778	26,867

NOTA 8. IMPUESTOS

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

Descripción de la Cuenta	2014	2013
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones de impuesto la renta	58,087	58,060
Crédito tributario (I.V.A)	-	38,528
Crédito tributario (I.R)	79,077	88,850
Anticipo de impuesto a la renta	38,237	38,332
Total	**175,401**	**223,770**

Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta (1)	96,296	106,164
Impuesto al valor agregado -IVA e ICE por pagar retenciones	124,555	24,229
Retenciones de impuestos la renta	13,059	7,751
	233,910	138,144

(1) De conformidad con disposiciones legales. la tarifa para el impuesto a la renta. se calcula en un 22% sobre las utilidades del ejercicio.

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

	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(402,753)	(267,554)
Más (menos)- partidas de conciliación- Gastos no deducibles	206,350	19,386
Deducciones especiales derivadas del COPCI	-	(29,956)
Pérdida tributable	196,403	(178,124)
Tasa de Impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo determinado en el ejercicio fiscal corriente	93,004	106,164

Las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2014 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, asignados con No. 09503-2010-0149 y 09502-2011-0146, por determinaciones correspondientes a los periodos 2006 y 2007 por $85.242.71 y $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 No. 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 No. 09503-2010-0149 presentada por Imveresa S.A. en contra del Servicio de Rentas Internas, por lo tanto, se dispone nulo y sin efecto jurídico la Resolución No. 109012010RREC026081, así como las glosas constantes en el Acta de Determinación No. 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 $ 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 No. 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 No.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 secretaría relatora (e) de la Segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscalía No.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 2014, los intereses diferidos corrientes consistían en:

	2014	2013
Banco del Bank S.A.	0	575
Banco Pichincha C.A.	19,067	19.556
Banco de Machala C.A.	1,289	61.254
	20,355	81.385

Otros Activos Corrientes 13,936

NOTA 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los saldos de propiedades planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

[redacted]

Descripción de la Cuenta	Saldos al 12/31/2012	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 12/31/2013	Adiciones-Revalorización y Adquisición (1)	Saldos a 12/31/201
Terreno	1,559,026	-	1,559,026	3,484,881	5,043,90
Edificio	944,334	-	944,334	222,691	1,167,02
Instalaciones	339,469	-	339,469	91,730	431,19
Vehículos	174,234	19,123	193,357	1,772,093	1,965,45
Muebles y enseres	217,443	25,441	242,884	879	243,76
Maquinarias y equipos A	365,086	90,493	455,579	5,962	461,54
Equipos de oficina B	92,595	3,293	95,888	6512	102,40
Equipos eléctricos y de computación	65,857	16,886	82,743	10502	93,24
Repuestos y herramientas	106,235	7,937	114,172	664	114,83
	3,864,279	163,173	4,027,452	5,595,915	9,623,36
(-) Depreciación Acumulada	(673,947)	(152,087)	(826,034)	(1,841,175)	(2,667,209
	3,190,332	11,086	3,201,418	3,754,740	6,956,15

(1) La empresa aplica su Política vigente de Activo Fijo, cumpliendo la NIC 16, aplicando la Revalorización de sus Activos, cada tres años, disposición aprobada por la Junta de Accionistas de la empresa.

Maquinaria + Equipo A+B = 563,942

NOTA 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2014, los activos intangibles consistían en:

	2014	2013
Marcas y Patentes	4,337	4,220
Programas Informáticos (fuentes)	75,061	44,138
	79.398	**48,358**
Menos - Amortización acumulada de activos intangibles	(23,257)	(10,430)
	56,141	**37,928**

NOTA 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los otros activos no corrientes consistían en:

	2014	**2013**
Derechos Fiduciarios	926	926

NOTA 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Corresponde a la obligación financieras con el Banco del Pichincha por US$. 930,600 de corto plazo y con el Banco de Machala por US$ 847,908, cada operación con intereses legales vigentes y con vencimientos de corto plazo, tal constan en sus respectivos pagares, por un total de US$ 1,778,508, al cierre del ejercicio 2014.

NOTA 14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	2014	2013
Proveedores	834,399	1,643,971
Compañías relacionadas	-	-
Provisiones nóminas	46,531	52,211
Anticipos de clientes	79,568	53,971
Obligaciones con el IESS	29,072	35,086
	989,570	1,785,239

NOTA 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones acumuladas en:

	2014	2013
Participación a trabajadores	-	-
Beneficios sociales	94,999	103,642
	94,999	103,642

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

NOTA 16. INTERESES DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los intereses diferidos corrientes por pagar consistían en:

	2014	2013
Banco Bank S.A.	0	575
Banco Pichincha C.A.	19,066.67	88,000
Banco de Machala	0	111,699
	19,066.67	200,274

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al cierre del 2014, la empresa si tiene obligación financiera, a largo plazo, por cancelar a la Banca Nacional USD. 238,333.33 + Intereses por USD. 19.066,67 = 257,400.

NOTA 18. DOCUMENTOS Y POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2014	2013
Welmer Edison Quezada Neira (1)	7,383,485	7,454,833
Inimporeli S.A.	411,480	-
Norimport S.A.	460,489	587,654
Teledpres s.a. Televisión y Editora	769	-
	8,256,223	8,042,487

(1) Corresponde a documentos por pagar de los cuales se encuentran firmados 17 pagarés a la orden, distribuidos de la siguiente manera $5,348,636 a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada Neira, $1,406,197 a nombre de QICSA S.A. y endosado a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada Neira, así como también $700,000 a la orden de Automotores de la frontera Autofront S.A. también endosados a nombre del Dr. Welmer Edison Quezada, menos abono de $ 71,348 en el 2014.

NOTA 19. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la obligación por beneficios definidos consistían en:

	2014	2013
Jubilación patronal	66,753	65,396
Bonificación por desahucio	32,872	30,803
	99,625	96,199

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de 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 le corresponde a su condición de afiliados al Instituto 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 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 2014por 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.

En el año 2014, debemos indicar que tuvimos un juicio laboral No. 0484-02011-C, el mismo que no gano la empresa, con el Sr. Byron Hernández, por un valor de USD. 5,431.25

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

	2014
Tasa de descuento	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	3.86%

NOTA 20. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos diferidos consistían en:

	2014	2013
Intereses diferidos	436,738	559,996
Seguros diferidos	840,737	872,258
Hunter diferido	76,884	87.966
Impuestos diferidos	83,017	
	1,437,376	1,520,220

NOTA 21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2014	**2013**
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	1,086,451	293,026
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar Nota (5)	3,148,874	4856,080
	4,235,325	**5,149,106**
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Porción corriente obligaciones a largo plazo (Nota 13)	1,778,508	2522,390
Documentos y cuentas por pagar (Nota14)	989,570	1,785,239
Obligaciones financieras a largo plazo (Nota 16)	257,400	748,743
	3,025,478	**5,056,372**

NOTA 22. PATRIMONIO

Capital social.- El capital social suscrito consiste en 20,000 acciones de $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 capitalizad en su totalidad.

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

	2014	2013
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	486,035	859,753
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF	37,720	37,720
	448,315	822,033

Aportes a Futuras Capitalizaciones.- La Compañía se encuentra en trámite legal de aumento de capital social, para lo cual decide aceptar de los accionistas sus aportaciones de las Utilidades Acumuladas en efectivo y valor numerario.

Superávit por Revaluación de Propiedad y Equipos..- De acuerdo a las políticas contables, aplicadas en la empresa, y disposiciones de NIIF y NIC, la empresa realizo un peritaje contable calificado por la Superintendencia de Compañías, determinando un Superávit en el costo histórico de sus activos al expresarlos al Valor Neto Realizable (VNE

NOTA 23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FIANANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración él 6 de Abril del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.