

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Fábrica de Aires Acondicionados para Automotores del Ecuador S.A. FAESA, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de marzo de 2011 en la ciudad de Quito.

Su actividad principal es la importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización al por mayor y al por menor, de toda clase de piezas, equipos, implementos, herramientas, accesorios, repuestos, maquinaria relacionada con la industria automotriz.

En la actualidad la Compañía se dedica a la venta de partes y piezas para aires acondicionados de automóviles de Chevrolet y Mazda principalmente.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes que acumuladas al 31 de diciembre de 2013 ascienden a US\$124,198 (2012: US\$88,097), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$23,853 (2012: US\$87,297) y un déficit en capital de trabajo de US\$138,971 (2012: US\$207,842) aproximadamente, en la fecha indicada.

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- A partir del segundo trimestre del 2014 se iniciará la facturación de partes de Aire Acondicionado de la nueva camioneta Dmax a General Motors – OBB, negocio asignado desde inicios del año 2013.
- Apertura de nuevos negocios a través de la venta de equipos completos de aire acondicionado como canal de postventa por medio de concesionarios autorizados de la marca Chevrolet así como instaladores importantes del medio.
- Apertura de venta de repuestos de aire acondicionado a través del canal de concesionarios, aseguradoras y almacenes de repuestos en todo el país.
- Apertura de una nueva línea de negocio como es la fabricación de motopartes, considerando la nueva normativa que el Gobierno trata de implantar en la fabricación de motos en el Ecuador. Esta obliga a integrar componente ecuatoriano.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 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 25 de abril del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa 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 la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), 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 para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

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

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y 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 comerciales y a partes relacionadas. 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 a proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

2.4.2 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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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 del interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos 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 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o ventas de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(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 materia prima adquirida 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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro por cuanto considera que la totalidad de sus activos financieros son recuperables.

2.4.4 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.

2.5 Impuestos por recuperar

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

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los productos terminados comprenden los costos de adquisición, fletes,

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

seguros, entre otros. El costo de las obras en proceso comprende los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de construcción basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, 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 terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización y las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.7 Propiedades y equipos

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

La depreciación de las propiedades y equipos, 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 y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles de producción	3 a 10
Equipo de computación	3 a 5
Equipos de producción	5 a 10

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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor en 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 revisiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro dado a los planes futuros de expansión de sus operaciones.

2.9 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: El cargo por impuesto a la renta corriente 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 registra 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 para las PYMES. 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.

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

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuesto 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 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

2.10 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.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal y desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación 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 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 reconocen con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6% anual 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

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 a los otros resultados integrales, en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos 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 mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.13 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) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad o pérdida después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Factor competitivo y normativo

El mercado del sector automotriz ecuatoriano se encuentra compuesto en mayor medida y guiado por las ensambladoras automotrices del Ecuador y ubicadas principalmente en Quito, estas son General Motors – Omnibus BB Transportes S.A. con su marca Chevrolet, Aymesa con su marca KIA, Maresa con su marca Mazda y en la provincia de Tungurahua está CIAUTO con su marca Great Wall. Esta última únicamente tiene un proceso final de ensamblaje y está intentando tener representatividad en el mercado ecuatoriano.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Además no es menos importante un mercado de posventa que se encuentra fuertemente competitivo ya que este no tiene restricciones de cupos y se debe competir con una variedad de productos de diferentes procedencias y calidades, encontrándose varias opciones con precios muy bajos.

A pesar de que en el Ecuador no existe otra compañía que fabrique y consolide partes para equipos de aire acondicionado, existe una marcada competencia por el mismo precio de estas partes que vienen dentro del CKD*.

Según la normativa vigente emitida por el COMEX a mediados del 2012 dispone que se emita la metodología de medición de Producto Ecuatoriano Incorporado (PEI), esta metodología permitirá que mientras más incorporación de partes ecuatorianas a un vehículo menor será su arancel; pero al no existir aún esta metodología el CKD (*es la materia prima de una ensambladora, es decir es el vehículo desarmado*), de un vehículo actualmente paga el 5% de arancel y si viene con aire acondicionado dentro del CKD, este está amparado con el 5%, mientras que para la Compañía ciertas partes tienen que pagar hasta el 30% de arancel.

Este antecedente obliga a tener una competitividad muy desigual y complicada con la misma parte original del CKD. Evidentemente esto podrá ser más favorable para la industria autopartista en cuanto se emita la metodología de cálculo del PEI.

De igual manera la norma vigente emitida por el COMEX asigna cupos a las ensambladoras obligando a que el mercado natural de la Compañía que son las ensambladoras disminuya. A este punto los cambios en los requerimientos de calidad para importar partes varias sugieren siempre un riesgo de abastecimiento de materias primas para los fabricantes locales.

Otro factor importante que marca el riesgo de mercado, es el potencial volumen de vehículos que Venezuela puede comprar. Este riesgo es inminente cuando se proyecta a inicio de año un volumen para este mercado y la comercialización a Venezuela no se logra consolidar. Para años futuros este volumen será compensado con nuevos modelos de negocio como son incremento del mercado posventa, nuevos modelos de vehículos y mercado de motopartes.

(b) Riesgo de precio

Siempre la relación comercial con las ensambladoras es muy formal y la sola emisión de una orden de compra entienda una relación comercial a largo plazo. Esta orden de compra tuvo una negociación previa muy fuerte debido a los precios bajos que estas partes tienen en el CKD.

El riesgo es principalmente en el mercado de posventa ya que existe una gran competencia a nivel de tiendas "repuesteras" que tienen una gran variedad de

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos que compiten con los nuestros y que tienen procedencia de calidad cuestionable y por ende precio muy bajo.

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar a relacionadas y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco de Bogotá S.A. (1)	AAA	AAA
Produbanco S.A. (2)	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora BRC Investor Services S.A. scv.

(2) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países vecinos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y créditos con instituciones financieras y partes

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, 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.
- Dado que la relación comercial con nuestros principales clientes que son las ensambladoras es muy formal la orden de compra que se tiene con ellos es de no más de 45 días y esto siempre se cumple.
- El cobro a nuestros clientes de posventa es normalmente sin complicaciones dado que son clientes muy formales, este proceso se lo hace de manera eficiente a través de la persona encargada de ventas y posventa.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
Año 2013			
Obligaciones financieras	-	-	320.000
Proveedores	1.796	1.244	-
Partes relacionadas	455.586	11.691	-
Otras cuentas por pagar	18.467	-	-
	<u>475.849</u>	<u>12.935</u>	<u>320.000</u>
Año 2012			
Obligaciones financieras	-	-	320.000
Proveedores	102.977	25.744	-
Partes relacionadas	733.762	183.440	-
Otras cuentas por pagar	2.893	-	-
	<u>839.632</u>	<u>209.184</u>	<u>320.000</u>

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

Adicionalmente, 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 y compañías relacionadas) 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	320,000	320,000
Proveedores	3,040	128,721
Cuentas por pagar a partes relacionadas	467,277	917,202
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	18,467	2,893
	<u>808,784</u>	<u>1,368,816</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(57,492)	(116,229)
Deuda neta	<u>751,292</u>	<u>1,252,587</u>
Total patrimonio neto	(23,853)	(87,296)
Capital total	727,439	1,165,291
Ratio de apalancamiento	103%	107%

En el mediano plazo con las nuevas operaciones de la Compañía se estima revertir la situación del índice de apalancamiento. Ver Nota 1.2.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración 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 conceptos:

(a) Vida útil de la 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 evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) 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 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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:

(Véase página siguiente)

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	57.492	116.229
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	49.679	615.522
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>66.085</u>	<u>17.420</u>
Total activos financieros	<u><u>173.256</u></u>	<u><u>749.171</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	320.000	320.000
Proveedores	3.040	128.721
Cuentas por pagar partes relacionadas	467.277	917.202
Otras cuentas por pagar	<u>18.467</u>	<u>2.893</u>
Total pasivos financieros	<u><u>808.784</u></u>	<u><u>1.368.816</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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 cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja Chica	100	100
Bancos (1)	57,392	115,329
Integración de capital	-	800
	<u><u>57,492</u></u>	<u><u>116,229</u></u>

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Corresponde principalmente a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en Banco de Bogotá S.A. y Banco de la Producción S.A. Produbanco.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Clientes (1)	<u>49,679</u>	<u>615,522</u>
--------------	---------------	----------------

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	35,463	212,115
Vencido de:		
0 a 30 días	3,596	-
61 a 360 días	<u>10,620</u>	<u>403,407</u>
	<u>49,679</u>	<u>615,522</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene riesgos de incobrabilidad, por lo que considera que no es necesario el registro de la provisión por deterioro correspondiente.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores	850	12.340
Seguros	95	-
Empleados	<u>376</u>	<u>-</u>
	<u>1.321</u>	<u>12.340</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	-	59.050
Crédito tributario Impuesto a la Renta	72.231	-
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	<u>104.675</u>	<u>138.736</u>
	<u>176.906</u>	<u>197.786</u>

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	323.337	253.187
En tránsito	-	676
	<u>323.337</u>	<u>253.863</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

<u>Descripción</u>	<u>Muebles de producción</u>	<u>Equipos de producción</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Activos de tránsito</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012					
Costo	10,317	700	1,173	-	12,190
Depreciación acumulada	(567)	(42)	(60)	-	(669)
Valor en libros	<u>9,750</u>	<u>658</u>	<u>1,113</u>	<u>-</u>	<u>11,521</u>
Movimiento 2012					
Adiciones	9,288	96,105	1,523	-	106,916
Adiciones en tránsito	-	-	-	9,552	9,552
Depreciación	(2,240)	(3,897)	(567)	-	(6,704)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>16,798</u>	<u>92,866</u>	<u>2,069</u>	<u>9,552</u>	<u>121,285</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	19,605	96,805	2,696	9,552	128,658
Depreciación acumulada	(2,807)	(3,939)	(627)	-	(7,373)
Valor en libros	<u>16,798</u>	<u>92,866</u>	<u>2,069</u>	<u>9,552</u>	<u>121,285</u>
Movimiento 2013					
Adiciones	-	13,795	-	-	13,795
Reclasificación	-	-	-	(9,552)	(9,552)
Depreciación	(2,611)	(6,483)	(706)	-	(9,800)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>14,187</u>	<u>100,178</u>	<u>1,363</u>	<u>-</u>	<u>115,728</u>
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo	19,605	110,600	2,696	-	132,901
Depreciación acumulada	(5,418)	(10,422)	(1,333)	-	(17,173)
Valor en libros	<u>14,187</u>	<u>100,178</u>	<u>1,363</u>	<u>-</u>	<u>115,728</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

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

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés	2013 Corriente	2012 Corriente
Banco de Bogotá S.A. Agencia Miami (1)	3,60%	200,000	200,000
Banco de Bogotá S.A. Agencia Miami (2)	2,80%	120,000	120,000
		<u>320,000</u>	<u>320,000</u>

- (1) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 180 días con pagos de capital e intereses al vencimiento.
- (2) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 379 días con pagos de capital e intereses al vencimiento. (2012: obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 355 días con pagos de capital e intereses al vencimiento el 7 de junio del 2012 dicho crédito cuenta con la inscripción en el Banco Central del Ecuador).

13. PROVEEDORES

	2013	2012
Proveedores Nacionales	3.040	42.879
Proveedores del Exterior	-	85.842
	<u>3.040</u>	<u>128.721</u>

14. 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. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

(Véase página siguiente)

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

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

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar				
Faaca Colombia S.A.S.	Accionistas comunes	Comercial	33,085	17,420
Umpecuador S.A.	Administradores comunes	Comercial	33,000	-
			<u>66,085</u>	<u>17,420</u>
Cuentas por pagar				
Faaca Colombia S.A.S.	Accionistas comunes	Comercial	455,586	917,202
Sociedad Industrial y Técnica del Ecuador S.A.	Administradores comunes	Comercial	11,581	-
Umpecuador S.A.	Partes Relacionadas	Comercial	110	-
			<u>467,277</u>	<u>917,202</u>

(b) Transacciones -

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas				
Faaca Colombia S.A.S.	Accionistas comunes	Comercial	52.489	16.289
Elasto S.A.	Parte Relacionada	Comercial	-	3.839.765
Umpecuador S.A.	Administradores comunes	Comercial	30.000	-
			<u>82.489</u>	<u>3.856.054</u>
Servicios de logística y administración				
Sociedad Industrial y Técnica del Ecuador Sitecsaecuador S.A.	Administradores comunes	Servicios	<u>117.860</u>	<u>133.428</u>
Compra de materia prima				
Umpecuador S.A.	Administradores comunes	Comercial	226	-
Faaca Colombia S.A.S.	Accionistas comunes	Comercial	-	38.000
Elasto S.A.	Parte Relacionada	Comercial	-	4.970
			<u>226</u>	<u>42.970</u>

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

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía se encuentra incluida en la nómina de su relacionada Sociedad Industrial y Técnica del Ecuador Sitecsaecuador S.A., a la cual mensualmente se le cancela un valor por el servicio de administración.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones IESS	803	1.671
Provisión Impuesto a la salida de divisas	16.000	-
Sueldos por pagar	30	-
Interés obligaciones financieras	1.214	1.170
Otras provisiones	420	52
	<u>18.467</u>	<u>2.893</u>

16. IMPUESTO A RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos 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.

b) Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida neta	(34.785)	(75.847)
Más: Gastos no deducibles (1)	40.773	74.665
Base imponible total	5.988	(1.182)
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>1.317</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a provisión de Impuesto a la salida de divisas de préstamos del exterior por US\$16,000, retenciones asumidas por US\$13,489, intereses y costos financieros por créditos externos por US\$6,717, exceso de depreciación de propiedad, planta y equipo por US\$1,090, gastos no respaldados en contratos o comprobantes de venta autorizados por US\$1,589, remuneraciones no aportadas al IESS por US\$1,548, otros por US\$340. Al 31 de diciembre del 2012 corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta IVA por US\$64,412, multas e intereses por infracciones o mora tributaria con el IESS por US\$5,169, gastos no respaldados en contratos o comprobantes de venta autorizados por US\$3,955, depreciaciones, amortizaciones que excedan los límites establecidos por US\$999, y provisión por beneficios empleados que exceden límites establecidos por US\$130.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía no determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta debido a que fue constituida bajo el Código de la Producción como una Compañía en una Zona Económica de Desarrollo Especial (ZEDE).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta mínimo	1,317	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(14,498)	(45,140)
Crédito tributario años anteriores	<u>(59,050)</u>	<u>(13,910)</u>
Saldo a favor (ver Nota 9)	<u>(72,231)</u>	<u>(59,050)</u>

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de La Compañía, 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 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

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dicho monto y con base en sus análisis internos considera además que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(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 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 (2012: US\$368) por mes.

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 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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

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

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>2013</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados		2,429	8,896	(10,190)	1,135
Beneficios a empleados largo plazo					
Jubilación patronal (Nota 18)		130	72	(72)	130
Desahucio (Nota 18)		609	271	(400)	480
		<u>739</u>			<u>610</u>
	<u>2012</u>				
Beneficios a empleados		595	8,693	(6,859)	2,429
Beneficios a empleados largo plazo					
Jubilación patronal (Nota 18)		-	130	-	130
Desahucio (Nota 18)		-	609	-	609
		<u>-</u>			<u>739</u>

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	130	130
Bonificación por desahucio	480	609
	<u>610</u>	<u>739</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% 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)

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa(s) de rendimiento financiero	6%	6%
Tasa(s) de actualización	6%	6%
Tasa(s) de incremento remuneraciones	4%	4%
Tasa(s) de incremento remuneración básica	5%	5%
Tasa de mortalidad e invalidez	CSO 1980 -HM	CSO 1980 -HM
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8	7,5
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(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 respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	327	739
Costo financiero	16	-
Reducción de provisión	(127)	-
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>(345)</u>	<u>-</u>
	<u>(129)</u>	<u>739</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 comprende 800 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus socios una persona natural y una persona jurídica.

20. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el año 2014.

21. 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.

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de partes y piezas (1)	<u>1,472,625</u>	<u>4,512,079</u>

(1) Corresponde principalmente a la venta de tuberías y mangueras para aires acondicionados de autos a sus principales clientes Corporación Maresa y General Motors OBB. La disminución de las ventas en el año 2013 se presentaron principalmente por la falta de exportación de vehículos terminados a Venezuela en los cuales se incluía aires acondicionados, la salida del mercado de la camioneta Dmax I-190, y la de disminución de producción en uno de sus principales clientes General Motors OBB. Sin embargo la Compañía tiene importante expectativa de crecimiento en el año 2014. Ver nota 1.2.

23. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS

2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Materiales	1.091.508	-	1.091.508
Honorarios	-	175.302	175.302
Impuestos patentes y otros	-	102.730	102.730
Sueldos y Beneficios	69.970	-	69.970
Suministros	-	12.668	12.668
Depreciaciones	-	9.800	9.800
Combustible y transporte	-	5.830	5.830
Indemnizaciones	4.906	-	4.906
Viajes	-	3.237	3.237
Alimentación	-	2.898	2.898
Servicios básicos	-	348	348
Jubilación patronal y desahucio	-	327	327
Mantenimiento	-	155	155
Otros	73	571	644
	<u>1.166.457</u>	<u>313.866</u>	<u>1.480.323</u>

FÁBRICA DE AIRES ACONDICIONADOS PARA AUTOMOTORES DEL ECUADOR S.A. FAESA

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

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Materiales	3.603.122	-	3.603.122
Honorarios	-	517.667	517.667
Impuestos patentes y otros	-	238.376	238.376
Sueldos y Beneficios	78.367	-	78.367
Suministros	-	34.911	34.911
Combustible y transporte	-	11.630	11.630
Depreciaciones	-	6.704	6.704
Alimentación	-	4.498	4.498
Viajes	-	3.022	3.022
Mantenimiento	-	2.431	2.431
Otros	541	1.841	2.382
Jubilación patronal y desahucio	-	739	739
Servicios básicos	-	660	660
Indemnizaciones	-	-	-
	<u>3.682.030</u>	<u>822.479</u>	<u>4.504.509</u>

24. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene un contrato de compra con General Motors Omnibus BB Transportes S.A. el cual fue celebrado el 3 de junio del 2013 y tiene vigencia de tres años.

Dicho contrato establece que FAESA venderá los productos necesarios para cumplir con el servicio de los modelos vigentes y los requerimientos de repuesto de partes a precios establecidos según órdenes de compra.

FAESA conviene empacar, marcar y enviar adecuadamente los bienes de conformidad con los requerimientos de la compradora, de los transportistas involucrados y de ser aplicables con los del país de destino tomando en cuenta que para embarques no debe cobrar cargo alguno por el manejo y almacenamiento de las mismas.

Mediante este contrato se garantiza que los productos comprendidos en el mismo serán de buena calidad y confección y sin defecto alguno.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.