

SERVIFRENO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013,
con opinión de los auditores independientes.

Contenido:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4 -
ESTADO DE RESULTADOS	5 -
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	5 -
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	6 -
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8 -

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
SERVIFRENO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados y estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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 que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores significativos.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Valeria Audubert S.A.

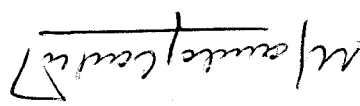
Febrero 28, 2013
Registro No. 680

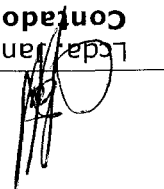
Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SERVIFRENO CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS		Notas		2013		31 de Diciembre 2012	
ACTIVOS CORRIENTES:							
Efectivo	5	187,758		429,598			
Activos financieros							
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,500,220		2,912,342			
Otras cuentas por cobrar		39,322		80,084			
Inventarios	7	4,139,751		3,619,234			
Activos por impuestos corrientes	8	224,323		257,205			
Otros activos		15,582		13,235			
Total activos corrientes		8,106,956		7,311,698			
ACTIVOS NO CORRIENTES:							
Propiedad, planta y equipo	9	2,162,901		2,060,016			
Otras cuentas por cobrar		-		570			
Activos intangibles	10	153,932		-			
Total activos no corrientes		2,316,833		2,060,586			
Total activos							
10,423,789							
9,372,284							
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES:							
Obligaciones bancarias		-		85,079			
Cuentas por pagar comerciales	11	2,329,375		2,268,586			
Otras cuentas por pagar corrientes	12	1,805,747		1,146,491			
Pasivos por impuestos corrientes	8	353,070		292,870			
Beneficios empleados corto plazo	13-14	215,963		205,172			
Total pasivos corrientes		4,704,155		3,998,198			
PASIVOS NO CORRIENTES:							
Obligaciones bancarias		-		57,890			
Otras cuentas por pagar no corrientes	12	667,075		977,002			
Beneficios empleados post-empleo	17	205,651		283,597			
Pasivos por impuesto diferido	15	21,016		21,584			
Total pasivos no corrientes		893,742		1,340,073			
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS							
Capital social	22	355,856		355,856			
Reservas	23	934,967		934,967			
Resultados acumulados	24	3,535,069		2,743,190			
Total patrimonio		4,825,892		4,034,013			
Total pasivos y patrimonio							
10,423,789							
9,372,284							


 Marcelo Castro
 Gerente General


 Lda. Janira Garzón
 Contador General

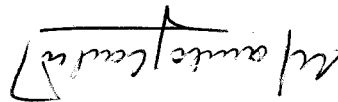
SERVIFRENO CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	15.247.965	13.313.876
Costo de ventas	11.216.940	9.796.205
GANANCIA BRUTA	4.031.025	3.517.671
Gastos de administración y ventas	3.242.086	2.978.275
UTILIDAD OPERACIONAL	788.939	539.396
Otros ingresos (gastos):		
Ingresos por arriendo	129.402	128.494
Ingresos por diferencial cambiario	24.093	91.293
Otros ingresos	141.685	67.797
Ingreso por interés bancario	43	136
Gastos financieros	(167.049)	(142.810)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	917.113	684.306
Menos impuesto a la renta:		
Corriente	(226.758)	(164.866)
Diferido	568	594
Utilidad neta	690.924	520.034
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios	690.924	520.034

Marcelo Castro
Gerente General



Lidia Manira Garzón
Contador General

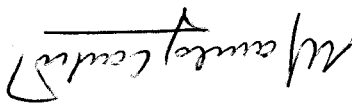


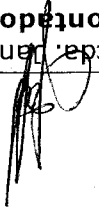
SERVIFRENO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
Utilidad del período	690.924	520.034
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:		
Perdidas actuariales	(13.660)	
Total resultado integral del año	677.264	520.034
Resultado integral atribuible a los propietarios	677.264	520.034


Marcelo Castro
Gerente General


Lcda. Janira Garzón
Contador General

SERVIFRENO CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Reserva facultativa y estatutaria		Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	
						Resultados acumulados	Resultados acumulados	
						adopción NIIF	1ra vez	
datos al 31 de diciembre del 2011	22 a 24	355.856	70.990	847.074		1.277.243	1.057.817	3.608.979
Propiación reserva legal			16.903			(16.903)		-
Pro de dividendos						(95.000)		(95.000)
Pro de dividendos						520.034		520.034
datos al 31 de diciembre del 2012	22 a 24	355.856	87.893	847.074	-	1.685.374	1.057.817	4.034.013
Provisión jubilación patronal								114.613
Provisión jubilación patronal						690.924		690.924
Provisión jubilación patronal						(13.660)		(13.660)
datos al 31 de diciembre del 2013	22 a 24	355.856	87.893	847.074	(13.660)	2.389.958	1.172.430	4.825.892

Marcelo Castro

Marcelo Castro
Gerente General

Lidia Garzón

Lidia Garzón
Contador General

Ver notas a los estados financieros

SERVIFRENO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	14.652.477	13.217.194
Pagado a proveedores y empleados	(14.447.972)	(13.019.464)
(Utilizado en) proveniente de otros	33.483	67.907
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	237.987	265.637
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(280.549)	(56.549)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(280.549)	(56.549)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	(142.969)	142.969
Pago de dividendos	-	(95.000)
Pago de préstamos a socios	(56.312)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(199.281)	47.969
EFFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(241.840)	257.057
Saldos al comienzo del año	429.598	172.541
Saldos al final del año	187.758	429.598

(Continúa...)

SERVIFRENO CÍA. LTDA.

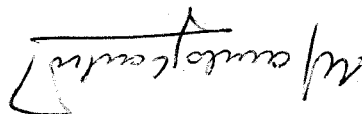
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE	
OPERACIÓN	
Utilidad neta	520.034
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
(Utilizado en) proveniente de actividades de operación	
Depreciaciones	20.589
Amortización activos diferidos	3.143
Valor neto de realización	81.627
Provisión cuentas incobrables	7.611
Provisión jubilación y desahucio neto de pagos	28.419
Activo / Pasivo por impuesto diferido (neto)	(568)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(595.489)
Inventarios	(602.145)
Activos por impuestos diferidos	-
Otras cuentas por cobrar	40.762
Otros Activos	(1.777)
Activos por impuestos corrientes	32.882
Beneficios empleados corto plazo	(151.052)
Cuentas por pagar comerciales	60.789
Otras cuentas por pagar	405.641
Beneficios empleados post-empleo	(5.412)
Participación trabajadores	161.844
Impuesto a la renta por pagar	101.702
Pasivos por impuestos corrientes	(41.502)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	265.637
237.987	265.637

Gerente General

Marcelo Castro



Contador General

Lcda. Janira Garzón



SERVIFRENO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1.	Información general	- 11 -
2.	Políticas contables significativas	- 11 -
3.	Estimaciones y juicios contables	- 17 -
4.	Gestión del riesgo financiero	- 18 -
5.	Efectivo	- 19 -
6.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 19 -
7.	Inventarios	- 20 -
8.	Impuestos corrientes	- 21 -
9.	Propiedad, planta y equipo	- 21 -
10.	Activos intangibles	- 23 -
11.	Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
12.	Otras cuentas por pagar corrientes	- 23 -
13.	Beneficios empleados corto plazo	- 24 -
14.	Participación a trabajadores	- 25 -
15.	Impuestos diferidos	- 25 -
16.	Transacciones con partes relacionadas	- 26 -
17.	Beneficios empleados post-empleo	- 26 -
18.	Costo de ventas	- 27 -
19.	Gastos administrativos y de ventas	- 28 -
20.	Impuesto a la renta	- 28 -
21.	Precios de transferencia	- 30 -
22.	Capital social	- 30 -
23.	Reservas	- 30 -
24.	Resultados acumulados	- 31 -
25.	Eventos subsecuentes	- 31 -
26.	Aprobación de los estados financieros	- 31 -

1. Información general

SERVIFRENO CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de cuarenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Su objeto social se relaciona fundamentalmente es la importación de maquinaria, equipos, herramientas, repuestos y comercialización de lubricantes, grasas, aditivos y cualquier otro derivado del petróleo además la producción, elaboración, montaje, ensamble y reparación de partes de frenos y embragues de vehículos automotores.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de SERVIFRENO CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de SERVIFRENO CIA. LTDA. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiriere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando

el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo medido al costo promedio, y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de productos

Los ingresos por la venta de partes de freno, repuestos, herramientas, lubricantes, grasas y aditivos altamente especializados para el sector automotriz, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. 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.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

El terreno y edificio que son usados para la venta de bienes o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

El terreno no se deprecia, el resto de activos de depreciación utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificio	40 años
Instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **SERVIFRENO CIA. LTDA.** ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
NIIF 9 - Instrumentos financieros NIIF 11 - Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Emiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros Emiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Emiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Emiendas a las NIIF (NIIF 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de las obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra

que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$3.402.801
Índice de liquidez	1.72 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.16 veces
Deuda financiera / activos totales	-

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

31 de diciembre		
2013	2012	
Cajas	2.670	178.433
Bancos	185.088	251.165
Total	187.758	429.598

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

31 de diciembre		
2013	2012	
Cuentas por cobrar clientes	3.507.831	2.966.985
Provisión cuentas incobrables	(7.611)	(54.643)
Total	3.500.220	2.912.342

El período promedio de crédito por venta de bienes es de 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2013 y 2012 fue de USD\$ 11.216.940 y USD\$ 9.796.205 respectivamente. La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

31 de diciembre		
2013	2012	
3.146.182	2.638.008	Producto terminado
1.075.197	982.002	Importaciones en tránsito
(81.627)	(776)	Provisión valor neto de realización
4.139.751	3.619.234	Total

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

7. Inventarios

31 de diciembre		
2013	2012	
54.643	138.401	Saldo al inicio
(47.032)	83.758	Baja de cuentas por cobrar incobrable
7.611	54.643	Total

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

31 de diciembre		
2013	2012	
7.611	54.643	De 366 días en adelante
7.611	54.643	Total

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días, el detalle a continuación:

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

31 de diciembre		
2013	2012	
169.579	158.266	De 91 a 120 días
111.300	116.868	De 121 a 180 días
166.484	174.699	De 181 días en adelante
447.363	449.833	Total

8. Impuestos corrientes

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del periodo.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración espera recuperar el valor total de las retenciones.

31 de diciembre		
2013	2012	
Impuestos corrientes		
97.879	97.879	Credito tributario IVA
71.807	42.802	Anticipo impuesto a la renta
70.381	82.254	Retenciones en la fuente impuesto a la renta
17.138	-	Retención en la fuente impuesto renta 2011
224.323		Total
257.205		Impuestos por pagar
164.866	226.758	Impuesto a la renta
112.789	114.714	IVA en ventas
9.289	6.000	Retención IVA
4.563	3.813	Retención en la fuente
1.363	1.786	Impuesto a la renta empleados
292.870		Total

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad, planta y equipo son los siguientes:

31 de Diciembre		Descripción	2013	2012
1.180.300	1.180.300	Edificios		
634.100	634.100	Terrenos		
305.909	305.909	Instalaciones		
80.552	80.552	Equipos de computación		
147.787	147.787	Vehículos		
51.252	51.252	Equipo de oficina		
93.154	93.154	Maquinaria y equipo		
61.122	61.122	Muebles y enseres		
(391.275)	(438.592)	Depreciación acumulada		
2.162.901	2.060.016	Total		

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene consignados ninguno de estos activos como garantía.

Activos en garantía

2013				
2012				
No depreciables				
Terrenos				
Depreciables				
Edificios				
Instalaciones				
Equipos de computación				
Vehículos				
Equipo de oficina				
Maquinaria y equipo				
Muebles y enseres				
Total				
2.060.016	165.576	(62.691)	2.162.901	
Depreciación acumulada				
(438.592)	(116.054)	163.372	(391.274)	
2.498.608	281.631	(226.063)	2.554.175	
No depreciables				
Terrenos				
Depreciables				
Edificios				
Instalaciones				
Equipos de computación				
Vehículos				
Equipo de oficina				
Maquinaria y equipo				
Muebles y enseres				
Total				
2.095.226	(35.210)	-	2.060.016	
Total				
2.473.081	56.548	(31.022)	2.498.608	
Depreciación acumulada				
(377.855)	(91.759)	31.022	(438.592)	
2.095.226	(35.210)	-	2.060.016	
Total				
2012				
No depreciables				
Terrenos				
Depreciables				
Edificios				
Instalaciones				
Equipos de computación				
Vehículos				
Equipo de oficina				
Maquinaria y equipo				
Muebles y enseres				
Total				
634.100			634.100	
Depreciación				
Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Saldo al final del año	
2013				
2012				
Depreciación				
Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Saldo al final del año	

10. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Costo	Software	Amortización acumulada	Total
-	166,879	(12,947)	153,932
-	-	-	-
31 de Diciembre			
2013			
2012			

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Saldo al final del año
Software	-	-	166,879	166,879
Amortización acumulada	-	-	(12,947)	(12,947)
Total	-	-	153,932	153,932

12. Otras cuentas por pagar corrientes

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

Proveedores locales	Proveedores del exterior	Total
73,960	2,255,415	2,329,375
344,310	1,924,276	2,268,586
31 de Diciembre		
2013		
2012		

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

13. Beneficios empleados corto plazo

(a) Préstamos con una tasa de interés del 9% con plazos de 2 hasta 3 años renovables al vencimiento.

Total		
667.075		977.002
No corrientes		
Préstamo Fanny Jaramillo	429.647	897.120
Préstamo Marcelo Castro	23.028	17.960 (a)
Préstamo Sonia Castro	30.935	17.960 (a)
Préstamo Susana Castro	25.289	17.960 (a)
Préstamo Yolanda Castro	18.303	17.960 (a)
Préstamo Inmobiliaria Castro Jaramillo	130.731	-
Garantías	9.142	8.042
1.805.747		1.146.491
Préstamo Fanny Jaramillo	877.773	410.299 (a)
Préstamo Inmobiliaria	384.113	514.844 (a)
Préstamo Marcelo Castro	10.055	31.431 (a)
Préstamo Sonia Castro	13.507	31.431 (a)
Préstamo Susana Castro	11.042	31.431 (a)
Préstamo Yolanda Castro	7.992	31.431 (a)
Anticipo clientes	-	10.617
Cuentas por pagar Top Oil (Publicidad)	-	13.514
Cuentas por pagar Cont Teves (Publicidad)	-	32.582
Varias cuentas por pagar	-	38.911
Otras cuentas por pagar	398.861	-
Notas de crédito por liquidar	471	-
Depósitos no identificados	101.933	-
2013		2012
31 de Diciembre		

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Total		
215.963		205.172
Participación trabajadores [Ver nota 15]	161.844	120.760
Sueldos por pagar	-	38.725
Obligaciones con el IESS	26.828	22.244
Beneficios sociales	17.736	16.188
Varias	9.556	7.255
2013		2012
31 de Diciembre		

14. Participación a trabajadores

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

		2013	2012
Saldos al inicio del año		120,760	80,386
Provisión del año		161,844	120,760
Pagos efectuados		(120,760)	(80,386)
Saldos al fin del año		161,844	120,760

15. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de Propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Detalle de diferencias temporarias

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

31 de Diciembre 2013		Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo		564,717	660,244	95,527
31 de Diciembre 2012		Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipo		579,578	677,687	98,109

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

31 de Diciembre 2013		Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Propiedad planta y equipo		21,584	568	21,016

31 de Diciembre 2012			Propiedad planta y equipo
Reconocido	Saldo inicial	Saldo final	
en resultados			
	22.178	594	21.584

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

		2013	2012
Impuesto a la renta corriente	226.758	164.866	
Efecto por la liberación / constitución impuesto diferido (*)	568	594	

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012:

Transacciones comerciales

INMOBILIARIA CASTRO JARAMILLO CIA. LTDA.		2013	2012
---	--	------	------

Facturas recibidas por arriendo	36.000	36.000
Facturas por intereses préstamo	64.051	7.959
Facturas por servicios	-	33.000

COMANEX CIA. LTDA.

Facturas entregadas por arriendo	-	1.000
Facturas entregadas por bienes	98.763	84.864
Facturas recibidas por bienes	5.954	3.658
Facturas recibidas por servicios	92.200	130.800

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

31 de Diciembre		2013	2012
Jubilación patronal	83.707	186.649	
Desahucio	121.944	96.948	
Total	205.651	283.597	

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2013		2012	
	%		%	
Tasa de descuento	6,50%		6,50%	
Tasa de incremento salarial	2,40%		2,40%	
Tasa de rotación	17,11%		4,00%	

18. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013		2012	
	11.216.939		9.796.205	
Bloque para frenos	3.058.408		2.709.887	
Líquido de frenos	1.513.270		1.575.095	
Pastilla de freno	1.754.920		1.562.709	
Banda para frenos	930.866		880.821	
Grasas	751.047		701.847	
Cauchos	276.125		335.600	
Aceites	1.132.102		815.476	
Kits de embrague	401.600		238.570	
Discos de freno	341.894		243.340	
Tambores de freno	196.403		145.990	
Remaches de frenos	130.838		115.697	
Forro de embrague	79.056		75.134	
Otros	650.410		396.039	
Total	11.216.939		9.796.205	

19. Gastos administrativos y de ventas

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

Descripción		2013	2012
Gastos de ventas		1.736.815	1.490.198
Gastos administrativos		788.268	891.269
Gastos de funcionamiento		558.931	430.028
Pérdida en Baja de Inventarios		47.978	31.294
Equipo de computación y Software		20.968	25.382
Edificios		17.443	17.443
Gastos no deducibles		14.116	43.288
Instalaciones		24.964	22.065
Vehículos		12.813	13.589
Pérdida diferencial cambiario		2.581	-
Equipo de oficina		4.859	5.128
Muebles y enseres		3.927	4.267
Máquinas y equipo de taller		5.280	4.324
Amortización Software		3.143	-
Total		3.242.086	2.978.275

20. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción		2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta		917.113	684.306
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		-	-
Gastos no deducibles		113.604	50.447
Menos beneficio por personal discapacitado		-	(17.944)
Base imponible		1.030.717	716.809
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente		226.758	164.866
Anticipo calculado		125.056	126.450
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados		101.702	164.866

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	164.866	117.457
Provisión del año	101.702	164.866
Pagos efectuados	(164.866)	(117.457)
Saldo final	101.702	164.866

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$125.056; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$226.758. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$226.758 equivalente al impuesto a la renta del periodo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2011 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de la propiedad realizada en la fecha de transición a NIIF, por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

21. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCG13-0011 que reformó la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y USD\$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

22. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 355.856, dividido en trescientas cincuenta y cinco mil ochocientas cincuenta y seis participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

23. Reservas

Reserva legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa – La Junta General podrá acordar, una vez cumplidas las deducciones legales, la formación de un fondo de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

Resultados acumulados provenientes de adopción por primera vez de NIF'S – Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

24. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

25. Eventos subsiguientes

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

26. Aprobación de los estados financieros

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

Marcelo Castro
Gerente General

Lcds. Janira Garzón
Contador General