

DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distrivéhic Distribuidora de Vehículos S.A. fue constituida el 23 de enero de 2012 con el nombre de SISVOLVE S.A. y en abril del 2012 se resolvió el cambio de denominación a DISTRIVEHIC DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. Este cambio se inscribió en el Registro Mercantil el 3 de junio del 2012 y tiene como principal operación la comercialización de vehículos livianos y repuestos de las marcas MAZDA, FIAT y CRYSLER, y la prestación de servicios de mantenimiento.

A fin de cumplir con la principal operación de la Compañía, Distrivéhic Distribuidora de Vehículos S.A. ha suscrita contratos de distribución exclusiva con Manufacturas Automotoras y Repuestos MARESA S.A., para la comercialización de autos y repuestos de las marcas Mazda, Fiat y Chrysler.

Al 31 de diciembre del 2013 el personal total de la Compañía alcanza 62 empleados, de los cuales 60 empleados fueron transferidos de otras empresas como Maresa, Mercadviser, Mazamobis y GPS Track.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **Declaración de cumplimiento:** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 **Bases de preparación:** Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 de US\$884 mil, el mismo que supera el 50% de su capital, lo cual de acuerdo a disposiciones legales vigentes constituye causal de disolución. Esta situación indica que la constitución de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, como los indicados a continuación:
 1. Entrega de nuevos aportes por parte de los accionistas.
 2. Revisar la estructura de costos de la Compañía con el propósito de optimizar sus costos y gastos, así como la generación de recursos a fin de atender las obligaciones líquidas a corto plazo.
 3. Consolidación del modelo de comercialización.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.3. **Afectivo y bancos** - Incluye igual los activos financieros líquidos y depósitos.
- 2.4. **Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5. **Equipos**

2.5.1. **Mención en el momento del reconocimiento** - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende al precio de adquisición (valor de la factura) de que se deducir cualquier descuento o rebaja del precio, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables. Así también incluye los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

2.5.2. **Mención posterior al reconocimiento: método del costo** - Los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3. **Método de depreciación y vida útil** - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una línea prospectiva.

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

Item	Vida útil (en años)
Equipo de cómputo	2.5
Equipo de oficina	7
Máquina y equipo	5
Muebles y enseres	4
Vehículos	2

2.5.4. **Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos, o, si ésta es menor, por el plazo del arrendamiento correspondiente.

2.5.5. **Pérdida o venta de equipos** - La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta a menudo representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.6.1 **Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporales imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resultó probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrá cargar esas diferencias temporales deducibles.

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

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, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como neto.

2.6.3 **Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una continuación de negocios.

2.7 **Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o imputada) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsar de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 **Beneficios a empleados**

2.8.1 **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se genera tal como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Los ingresos medibles, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejará inmediatamente en las utilidades reconocidas y no son reconocidas a la utilidad o pérdida del período.

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

2.9. Recompensación de Migras: Se calcula al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1. Rentas de bienes: Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2. Prestación de Servicios: Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el importe de los ingresos ordinarios y costos incurridos puedan valorarse con fiabilidad. La Compañía al final de cada período evalúa el grado de prestación de servicios en base a los órdenes de trabajo otorgados a fin de proporcionar el ingreso de acuerdo con la establecida en esta política.

2.10. 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 conciben.

2.11. Compensación de subtos y transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12. Activos financieros: Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

2.12.0 **Activos financieros reconocidos** son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (prepagos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vende un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medida al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.4 Bijo de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que todavía que pagar.

2.12.5. Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, no lo de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencial entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.6. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivadas con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.7. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.13. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIF</u>	<u>EMIS</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Emendación a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Emendación a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía ha adoptado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Emendación a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Emendación a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuido a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presentará en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32 tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 valoración 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de las normas contables:

3.1 Pérdidas por deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable de dichos activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno.

3.3 Estimación de vidas útiles de equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.5.

3.4 Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Efectivo	9,646
Bancos	2,142,161
Total	2,151,807

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:	
Concesionarios	10,037,352
Clientes locales	1,079,281
Empleados	388,510
Compañías relacionadas (Nota 18)	6,106,050
Subtotal	17,511,193
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipos proveedores	8,156
Anticipos compañías relacionadas (Nota 18)	193
Otras cuentas por cobrar	1,352
Total	17,520,794
Clasificación:	
Corriente	17,333,638
No Corriente	187,156
Total	17,520,794

Concesionarios - Un detalle de las cuentas por cobrar a concesionarios es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Motoros del Ecuador Remotors S.A.	3,362,638
General Ultrabo S.A. Cienfuegos	1,596,042
Compañía Importadora	1,457,269
Autofem S.A.	1,369,861
Automotivo S.A.	1,399,699
Importadora Automotriz E. Guzmán S.A. E.C. Eloy	817,267
Automotivos Andina S.A.	1,358
Impartes S.A.	2,590
Lanzaty C.A.	751
Otros	1,070
Total	10,037,352

6. EQUIPOS

El resto de equipos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo	219,225
Depreciación acumulada	(47,220)
Total	172,005
<i>Clasificación:</i>	
Vehículos	120,797
Equipos de computación	30,469
Maquinaria y equipos	8,970
Muebles y enseres	2,409
Equipos de Oficina	2,360
Total	172,005

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

Categoría	Vehículos	Equipos de cómputos	Móviles y cámaras (en U.S. dólares)	Muebles y escritorios	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	163,304	29,920	10,651	2,613	210,279
Adquisiciones	163,302	29,920	10,651	2,613	219,275
Depreciación acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(35,506)	(2,451)	(1,681)	(252)	(47,220)
Gasto por depreciación	(35,506)	(2,451)	(1,681)	(252)	(47,220)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(97,707)	(29,401)	(3,027)	(2,369)	(172,005)

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(en U.S. dólares)
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>	
Proveedores locales	244,183
Proveedores del exterior	914
Compañías relacionadas (Nota 18)	23,714,389
Subtotal	23,959,486
<i>Otras cuentas por pagar:</i>	
Anticipo de clientes	92,325
Provisiones de gastos	6,189
Subtotal	98,514
Total	24,058,000

Compañías relacionadas: Constituyen cuentas por pagar por la compra de vehículos a Manufacturas Armaduras y Repuestos MARESA S.A.

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente:* El resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	(en U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>	
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	1,121,943
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado - IVA	2,736,367
Total	3,858,310
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	183,393
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado - IVA	2,801
Total	186,194

8.2 *Aspectos Tributarios:*

Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 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 otras especies tributaria la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del activo por impuestos.

diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

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. 353 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecha, generador de este impuesto el día de cese en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paríscos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consisten en el frasco establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8.3 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(834,301)
Gastos no deducibles	(26,620)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	-
Utilidad gravable	(860,921)
Impuesto a la renta calculado (1)	-
Anticipo calculado (2)	-

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2013).

(2) De conformidad con disposiciones legales las nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados como prioritarios estarán exentas del anticipo durante 5 años.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del estudio correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de julio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30, 2014), dicho estudio se encuentra en proceso de elaboración.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Beneficios sociales	94,024
Cuentas por pagar ISSS	17,087
Otros	643
Total	111,754

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Jubilación patronal	229,675
Bonificación por desahucio	76,983
Total	306,658

11.1 Jubilación patronal. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo por servicio	28,816
Costo por intereses	14,878
Transferencia de empleados de otras empresas del grupo	185,981
Saldo al fin del año	229,675

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

El incremento en el valor presente de la obligación de bonificación por jubilación fueron como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo por servicios	14,422
Costo por intereses	4,599
Beneficios pagados	(2,709)
Transferencia de empleados a otras empresas del grupo	60,671
Saldo al fin del año	76,983

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación de jubilación por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013. 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 periodo 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 abatan a resultados durante el transcurso de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se producen al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento baja en 0.5% la obligación por beneficios definidos incrementará en US\$ 21,844. Si la tasa de descuento aumenta en 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuirá en US\$22,328.

Si los incrementos salariales bajan en 0.5% la obligación por beneficios definidos disminuirá en US\$23,461. Si los incrementos salariales aumentan en 0.5% las obligaciones por beneficios definidos aumentarán en US\$25,987.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados). Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	%
Tasa(s) de descuento	8.00
Tasa(s) de espera del incremento en la	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos pólizas de beneficios delimitados son los siguientes:

	(en U.S. dólares)
Costo de servicio	19,458
Costo por intereses	19,177
Total	62,113

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1. Gestión de riesgos financieros. En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio, medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso:

12.1.1. Riesgo de crédito. Es aquel que se origina por una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía mantiene de una red de Concesionarios independientes y propios, los que comercializan los productos vendidos al cliente final. Para ser parte de esta red, la compañía realiza la calificación de la empresa, en donde se evalúa de manera integral al potencial concesionario. En caso de ser aprobado, la compañía determina el tipo de crédito otorgado, y requiere la entrega de avales bancarios para respaldar parte de la operación. El plazo de crédito que la compañía otorga a su red de Distribuidores es de 30 días, hoy que mencionar que una buena parte de los concesionarios se acogen a este término de pago, el resto paga de contado. De forma regular se hace un seguimiento al estatus de las cuentas por cobrar, para mantener una cartera sana y reducir el riesgo crediticio.

12.1.1 Riesgo de mercado: Es aquel que podría impactar sobre los cambios de precios, tasas de interés, costo de la mercadería, etc., y que afectan a los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

12.1.1.1 Riesgo de mercado en tasas de interés: La Compañía apalanca sus compras de inventario con crédito directo que recibe por parte MARPSA ENSAMBLADORA, sobre el que paga una tasa de interés. El riesgo que podría enfrentar la compañía, sería que el sistema financiero aumente sus tasas de interés y esto afecte al costo del financiamiento recibida.

12.1.1.2 Riesgo de mercado en precios: El mercado en el que desarrolla su actividad la compañía es un sector muy dinámico y que ha sido influenciado por la aplicación de cupos de importación, cambios de aranceles, etc. En caso que regulaciones adicionales se apliquen e impliquen un aumento de costos, esto se podría traducir en un aumento de precio que se trasladará al cliente final.

12.1.2 Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

La Presidencia Ejecutiva a través de la Dirección Administrativa Financiera tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Dirección pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y una línea de crédito abierta con MARPSA ENSAMBLADORA.

12.2 Categorías de instrumentos financieros: El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Activos financieros medidos al costo amortizado:	
Efectivo y bancos (Nota 4)	2,151,808
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	12,528,795
Total	14,680,603
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 7)	23,958,141

12.3 *Técnicas de valoración y prescripciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente forma:

Merced a un activo técnico de valoración - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en proyecciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios y tasas de mercado).

13. PATRIMONIO (DÉFICIT)

13.1 *Capital social* - El capital social suscrito de la compañía es de 1,000 acciones de US\$1.00 (valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos). Al 31 de diciembre del 2013, se ha pagado el 50% del capital suscrito.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Venta de vehículos	111,009,533
Venta de repuestos	83,907
Venta de aire acondicionado	79,269
Venta de servicios monitores satelitales	<u>77,544</u>
Total	111,250,253

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	(en U.S. dólares)
Costo de ventas	197,552,728
Gastos de ventas	2,344,686
Gastos de administración	<u>2,163,340</u>
Total	112,044,754

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Costo de inventario vendido	107,552,728
Gastos de publicidad	1,962,525
Gasto por beneficios a empleados	1,321,498
Honorarios y servicios	396,523
Impuestos al valor agregado-IVA	139,055
Gastos de viaje	105,665
Depreciación	47,220
Otros	519,590
Total	112,045,754

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Sueldos y salarios	902,527
Beneficios sociales	191,302
Aportes al IESS	111,088
Beneficios diferidos	42,621
Otros	73,960
Total	1,321,498

16. COSTOS FINANCIEROS

Consta de los intereses pagados a Manufacturas Armadoras y Repuestos MAREBA S.A. por el financiamiento en la compra de inventarios. El porcentaje de interés pagado fue del 11% anual. Un detalle es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Intereses pagados	1,026,304
Gastos financieros por cálculo actuarial	12,476
Total	1,048,780

17. INGRESOS FINANCIEROS

Constituye los intereses cobrados a los concesionarios por el financiamiento en la venta de vehículos. El porcentaje de interés cobrado es del 10% anual.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 *Transacciones Comerciales* - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>Venta de bienes</u>	<u>Compra de bienes</u>
	(en U.S. dólares)	
Motomotores S.A.	47,258,973	
Marcapito S.A.	2,211,565	
GPS Track S.A.	75,672	
Manufacturas Armaduras y Repuestos MARESA S.A.	3,354	109,349,998
Total	49,548,564	109,349,998

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al 31 de diciembre del 2013 del período sobre el que se informa:

	<u>Saldos adeudados a partes relacionadas</u>	<u>Saldos adeudados por partes relacionadas</u>
	(en U.S. dólares)	
Manufacturas Armaduras y Repuestos MARESA S.A.	33,373,501	304,099
Motomotores S.A.	82,121	4,946,540
Marcapito S.A.	891	619,192
GPS Track S.A.	56,653	113,112
Marcadvisor S.A.		121,107
Grandes Comerc Comerciant	2,423	193
Total	33,415,589	6,104,243

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidan en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Presidente de la Compañía el abril 30 del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.