

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Nota A) - OPERACIONES

a) Bases Legales de Constitución

LLANTICENTRO L&M S.A., Está constituida en el Ecuador en Quito el 28 de Enero del 2004, ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Quito, Dr. Gonzalo Román Chacón y fue inscrita legalmente en el Registro Mercantil del Cantón, el 24 de Marzo del 2004. La compañía tendrá una duración de treinta años. El Tiempo de duración podrá aumentar o disminuir según lo estipule la Ley.

b) Objeto Social

La compañía se dedica principalmente a las actividades de: compra, venta, importación, exportación de todo tipo de bienes muebles de lícito comercio sean estas primas o productos terminados y comercialización de todo tipo de llantas, aros, accesorios de toda clase de vehículo, lujos, partes, piezas, repuestos, aditivos, maquinaria liviana y pesada, lubricantes; y demás que pertenezcan al ámbito automotriz.

(NOTA B) - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de LLANTICENTRO L&M S.A., al 31 de diciembre del año 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S). Aprobados para su emisión por la administración de la compañía con fechas 12 de marzo del 2013, respectivamente fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA Anteriores) tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 01 de enero y 31 de diciembre del 2013. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

LLANTICENTRO L&M S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

b) Bases de Preparación

Los estados financieros de LLANTICENTRO L&M S.A., comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero del 2012 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - El efectivo y Equivalentes de Efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Inventarios - Los inventarios son preparados 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades, Planta y Equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedades, Planta y Equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de Propiedades, Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen, cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la compañía requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

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

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

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Maquinaria	10
Vehículos	5

Retiro o Venta de Propiedad, Planta y Equipo - La ganancia o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en los libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso por la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasa 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 sólo 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 netos.

Impuestos Corrientes y Diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido en una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa del impuesto o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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 combinación de negocios.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**(Nota C) - Clientes y Otras Cuentas por Cobrar**

El desglose de este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
<u>Clientes por Cobrar</u>		
Clientes No Relacionados	1.154.324,70	1.329.889,48
Clientes Relacionados	13.938,59	13.938,59
Provisión Cuentas Incobrables	(112.010,83)	(114.473,35)
Subtotal	<u>1.056.252,46</u>	<u>1.229.354,72</u>
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Otras Cuentas por Cobrar	39.421,96	1.923,29
Subtotal	<u>39.421,96</u>	<u>1.923,29</u>
Total	<u>1.095.674,42</u>	<u>1.231.278,01</u>

(Nota D) - Inventarios

Este rubro se compone de las siguientes cuentas, los saldos físicos finales fueron valorados en base al método promedio según el siguiente detalle:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Inventario de Mercaderías	185.619,75	481.375,85
Importaciones en Tránsito	58.956,00	-
(-) Provisión Obsolescencia de Inventarios	(13.729,00)	(13.729,00)
Total	<u>230.846,75</u>	<u>467.646,85</u>

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota E) - Activos por Impuestos Corrientes

Un resumen de Activos por Impuestos Corrientes es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Crédito Tributario IVA	-	55.368,37
Retención por Ventas	45.851,33	21.567,24
Total	45.851,33	76.935,61

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota F) - Propiedades, Planta y Equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Muebles y Enseres	22.925,14	21.584,15
Equipos de Computación	11.197,92	5.809,72
Maquinaria	42.282,94	32.189,19
Vehículos	196.429,34	196.429,34
Total	272.835,34	256.012,40
(-) Depreciación	(150.844,69)	(103.092,40)
Valor neto en Libros	121.990,65	152.920,00

El movimiento de Propiedades, Planta y Equipo, fue como sigue:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Al Costo:		
Saldo Inicial	239.388,23	195.092,75
Reclasificación y/o Bajas	33.447,11	60.919,65
Valor neto en Libros	272.835,34	256.012,40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

Cuentas	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Muebles y Enseres	4.922,51	2.704,48
Equipos de Computación	4.524,01	2.152,07
Maquinaria	131.188,96	6.570,36
Vehículos	10.209,21	91.665,49
Valor neto en Libros	150.844,69	103.092,40

El movimiento de la depreciación acumulada de Propiedades, Planta y Equipo fue como sigue:

Detalle	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2012
Depreciación Acumulada al Costo:		
Saldo Inicial	103.092,40	64.559,14
Gasto del Año	47.752,29	38.533,26
Valor neto en Libros	150.844,69	103.092,40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)**(Nota G) - Cuentas y Documentos por Pagar**

Un resumen de Cuentas y Documentos por Pagar es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Proveedores Locales	1.007.514,63	1.668.270,91
Proveedores Extranjeros	58.956,00	-
Documentos por Pagar	172.332,42	-
Total	1.238.803,05	1.668.270,91

(Nota H) - Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

Un movimiento de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Impuesto a la Renta	12.490,98	40.548,28
Retenciones en la Fuente y Anticipos Pagados	- 58.342,31	- 62.115,52
Crédito Tributario	- 45.851,33	- 21.567,24
Un Resumen de las Conciliaciones Tributarias es como sigue:		
Ganancia Contable	57.202,65	72.888,67
Participación Trabajadores	- 8.580,40	- 10.933,30
Ganancia Base Para el Impuesto a la Renta	48.622,25	61.955,37
Más Gastos No Deducibles	8.154,91	114.341,48
Deducción Trabajadores con Discapacidad	-	-
Ganancia Ajustada Para el Cálculo de Impuesto a la Renta	56.777,16	176.296,85
Impuesto a la Renta Registrado en Resultados del Año	12.490,98	40.548,28

LLANTICENTRO L&M S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota I) - Otras Obligaciones Corrientes

Un resumen de Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-dic.-13	Saldo al 31-dic.-12
Con la Administración Tributaria	61.678,63	28.582,42
Con el IESS	5.570,21	5.685,26
Por Beneficios de Ley a Empleados	30.226,45	23.616,64
Otros Pasivos Corrientes	23.958,44	45.301,01
Total	121.433,73	103.185,33

(Nota J) - Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2013, este rubro se compone de la siguiente manera:

Operación	Fechas		Período	%	Monto	Pago de	Total
	Emisión	Vencim.	de Gracia	Interés		Capital	
1510765-00	29-ago-12	20-feb-14	2 Años	11,20%	20.000,00	17.446,88	2.553,12 1)
30189730	25-oct-13	24-mar-14	6 Meses	11,23%	80.000,00	39.443,12	40.556,88 2)
Saldo al 31 de diciembre del 2013							43.110,00

Estas Obligaciones fueron concedidas por los bancos **1)** Pichincha, **2)** Banco Amazonas. Las mismas que se están utilizando para capital de trabajo.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en US\$. Dólares)

(Nota K) - Patrimonio de los Accionistas

Capital Social - Actualmente el capital se compone de Ocho Mil Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en Ocho Mil Acciones ordinarias de un dólar de valor nominativo cada una. El 07 de Junio del 2010, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar su capital y reformar los estatutos de la empresa, realizado mediante escritura pública celebrada ante el Notario Cuadragésimo del cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 10% de la utilidad anual sea el apropiado como reserva legal, hasta que ésta reserva alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. 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.

(Nota L) - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contables, que ameriten ser comentados.