

Motransa C. A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013,
junto con el informe de los auditores independientes

Motransa C.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones	1
2.	Bases de preparación y presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	3
	a) Efectivo en caja y bancos.....	3
	b) Instrumentos financieros	3
	c) Inventarios.....	10
	d) Equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos	10
	e) Deterioro de activos no financieros	11
	f) Inversiones en asociadas.....	12
	g) Pasivos contingentes	14
	h) Cuentas por pagar y provisiones.....	14
	i) Beneficios a empleados	14
	j) Impuestos.....	15
	k) Reconocimiento de ingresos	16
	l) Reconocimiento de costos y gastos	17
	m) Conversión de moneda extranjera	17
	n) Eventos posteriores	17
4.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	17
5.	Normas Internacionales de Información Financiera emitidas	19
6.	Instrumentos financieros por categoría.....	20
7.	Efectivo en caja y bancos	21
8.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.....	21
9.	Impuestos por cobrar y pagar.....	23
10.	Inventarios, neto	24
11.	Inversiones asociadas	25
12.	Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos.....	25
13.	Obligaciones financieras.....	26
14.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	27
15.	Beneficios a empleados.....	28

16.	Impuesto a la renta corriente y diferido.....	30
	a. Resumen impuesto a la renta corriente y diferido	30
	b. Impuesto a la renta corriente	30
	c. Impuesto a la renta diferido	30
	Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.....	31
	a. Situación fiscal.....	31
	b. Determinación y pago del impuesto a la renta	32
	c. Tasa del impuesto a la renta	32
	d. Anticipo del impuesto a la renta	32
	e. Dividendos en efectivos.....	32
	f. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	32
17.	Patrimonio	33
	a. Capital emitido.....	33
	b. Reserva Legal	34
	c. Ajustes de primera adopción.....	34
18.	Ingreso de actividades ordinarias	34
19.	Costo de ventas.....	34
20.	Gastos de administración	35
21.	Gastos de venta	35
22.	Principales contratos	35
23.	Administración de riesgos financieros	36
	a. Competencia	36
	b. Cambios tecnológicos	36
	c. Nivel de actividad económica ecuatoriana	37
	d. Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	37
	e. Riesgo de mercado	37
	f. Riesgo de liquidez	40
	g. Riesgo de gestión de capital	41
	h. Riesgo de crédito.....	41
24.	Reclasificaciones	41
25.	Eventos subsecuentes.....	41

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Motransa C.A.**:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Motransa C.A.** (una compañía anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes

Opinión

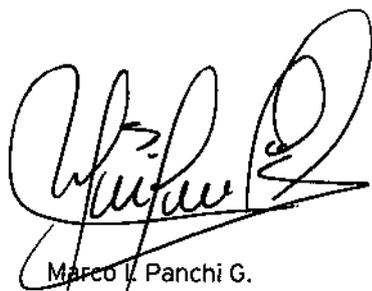
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Motransa C.A.** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Los estados financieros de **Motransa C.A.** al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades, fue fechado el 29 de marzo de 2013.

Ernst & Young

RNAE No. 462



Marco V. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
28 de mayo de 2014

Motransa C.A.

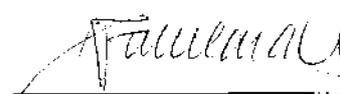
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	2,284	2,539
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	2,426	4,722
Impuestos por cobrar	9	529	-
Inventarios, neto	10	11,674	5,520
Otros activos		-	41
Total activos corrientes		<u>16,913</u>	<u>12,822</u>
Activos no corrientes:			
Inversiones en asociadas	11	2,501	2,378
Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos, neto	12	1,212	584
Activo por impuesto diferido	16	127	92
Otros activos		6	32
Total activos no corrientes		<u>3,846</u>	<u>3,086</u>
Total activos		<u>20,759</u>	<u>15,908</u>


Fernando Banderas
Gerente General


Tatiana Lara
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Motransa C.A.

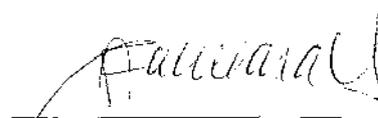
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	13	3,807	2,977
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	8,721	5,090
Impuestos por pagar	9	492	449
Beneficios a empleados	15	238	478
Total pasivos corrientes		13,258	8,994
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	15	156	116
Provisiones		-	182
Total pasivos no corrientes		156	298
Total pasivos		13,414	9,292
Patrimonio:			
Capital emitido		2,250	2,250
Reserva legal		419	217
Resultados acumulados		4,676	4,149
Total patrimonio	17	7,345	6,616
Total pasivos y patrimonio		20,759	15,908


Fernando Banderas
Gerente General


Tatiana Lara
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Motransa C.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Nota	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	18	27,224	39,854
Costo de ventas	19	(23,362)	(34,697)
Utilidad bruta		3,862	5,157
Ingresos y gastos operativos:			
Gastos de administración	20	(2,105)	(1,897)
Gastos de ventas	21	(2,038)	(2,275)
(Pérdida) utilidad en operación		(281)	985
Gastos financieros, neto			
Participación en asociadas	11	1,206	1,135
Otros ingresos, neto		206	412
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,028	2,398
Impuesto a la renta	16	(272)	(368)
Utilidad neta del año		756	2,030
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdida) actuarial		(27)	-
Otros resultados integrales, neto		(27)	-
Resultados integrales del año, neto de impuestos		729	2,030


Fernando Banderas
Gerente General


Tatiana Lara
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Motransa C.A.

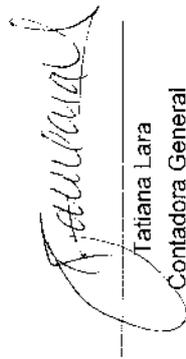
Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,250	26	-	163	2,147	2,310
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver nota 17)	-	191	-	-	(191)	(191)
Utilidad neta de año	-	-	-	-	2,030	2,030
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,250	217	-	163	3,986	4,149
Más (menos):						
Apropiación de reserva legal (Ver nota 17)	-	202	-	-	(202)	(202)
Utilidad neta de año	-	-	-	-	756	756
Otros resultados integrales	-	-	(27)	-	-	(27)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,250	419	(27)	163	4,540	4,576
						7,345


 Fernando Banderas
 Gerente General


 Tatiana Lara
 Contadora General

Motransa C.A.

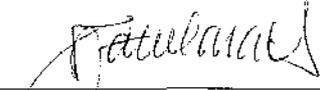
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,028	2,398
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	118	133
Obsolescencia de inventarios	197	95
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2,296	943
Impuestos por cobrar	(629)	-
Inventarios	(6,351)	(804)
Otros activos	67	(59)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,631	1,134
Impuestos por pagar	(5)	233
Beneficios a empleados	(227)	(8)
Provisiones	(182)	-
Impuesto a la renta pagado	(259)	(370)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(216)</u>	<u>3,695</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos, neto	(746)	(162)
Inversiones en asociadas	(123)	(694)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(869)</u>	<u>(856)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos	830	(2,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>830</u>	<u>(2,000)</u>
(Disminución) incremento neto del efectivo en caja y bancos	<u>(255)</u>	<u>839</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,539	1,700
Saldo al final	<u>2,284</u>	<u>2,539</u>


Fernando Banderas
Gerente General


Tatiana Lara
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Motransa C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en miles de dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en 1973 y su actividad principal es la importación, exportación, ensamblaje, comercialización y enajenación de automotores, ya sean vehículos de transporte terrestre, aéreo, fluvial y marítimo.

Actualmente la principal actividad de la Compañía es la importación y la distribución en el Ecuador de vehículos de transporte terrestre pesado de la marca "International", así como de los respectivos repuestos y servicio de taller mecánico. Adicionalmente, a partir de julio del 2011, la Compañía adhirió a sus operaciones la compra y venta de motocicletas ensambladas en el Ecuador de la marca "United Motors - UM", para lo cual adquirió activos y pasivos de una compañía relacionada.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 27 de mayo de 2014, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan de Ascaray E3-33 y Av. 10 de Agosto, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Notas a los estados financieros individuales (continuación)

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.
- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales con vencimiento de tres meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Medición Posterior -

i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no presenta activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés

Notas a los estados financieros (continuación)

efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de Interés efectiva. La amortización de la tasa de Interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la Gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en que medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se

Notas a los estados financieros (continuación)

aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recuperado se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de "prolongado" se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, y anticipos de clientes.

Medición posterior-

i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. La Compañía no ha designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de la Compañía se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.
- El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos los gastos necesarios para llevar a cabo la venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y la antigüedad de las partidas. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos-

La propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Equipos de cómputo	3
Maquinaria y equipo	5
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado

Notas a los estados financieros (continuación)

en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de sus activos.

f) **Inversiones en asociadas-**

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de participación. Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Compañía reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Compañía y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Compañía en la asociada.

La participación de la Compañía en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada. Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Compañía tiene en la asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubiera deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en la línea "Participación en asociadas" en el estado de resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) Pasivos contingentes-

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

h) Cuentas por pagar y provisiones-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) Impuestos-

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyen a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos
- Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

Notas a los estados financieros (continuación)

- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

l) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes y se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

m) Conversión de moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

n) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Juicios-

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- **Vida útil de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos:**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros:**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.
- **Impuestos:**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Beneficios a empleados a largo plazo:**
El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que

Notas a los estados financieros (continuación)

efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones -**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,284	-	2,539	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2,558	-	4,722	-
Total activos financieros	4,842	-	7,261	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	3,807	-	2,977	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8,728	-	5,090	-
Total pasivos financieros	12,535	-	8,067	-

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	15	359
Bancos (1)	2,269	2,180
	<u>2,284</u>	<u>2,539</u>

(1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes en entidades financieras locales que no devengan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>Corriente</u>					
		<u>2013</u>			<u>2012</u>		
		<u>Valor Bruto</u>	<u>Provisión cuentas dudosas</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Provisión cuentas dudosas</u>	<u>Valor Neto</u>
Deudores comerciales-							
Quito	(1)	1,133	(41)	1,092	2,056	(51)	2,005
Guayaquil	(1)	1,260	(8)	1,252	1,296	-	1,296
Latacunga	(1)	1	(1)	-	-	-	-
Provisión de ingresos		-	-	-	414	-	414
		<u>2,394</u>	<u>(50)</u>	<u>2,344</u>	<u>3,766</u>	<u>(51)</u>	<u>3,715</u>
Otras-							
Anticipos a proveedores	(2)	36	-	36	998	-	998
Entidades relacionadas	(3)	12	-	12	5	-	5
Otras		34	-	34	4	-	4
		<u>2,476</u>	<u>(50)</u>	<u>2,426</u>	<u>4,773</u>	<u>(51)</u>	<u>4,722</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituyen cuentas por cobrar a clientes las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle de la antigüedad de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigente (hasta 60 días)	1,492	2,944
Vencida		
De 1 a 60 días	723	679
De 61 a 120 días	150	143
De 121 a 360 días	36	-
	<u>2,401</u>	<u>3,766</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	51	24
Más (menos):		
Provisiones	10	27
Bajas	(11)	-
Saldo al final	<u>50</u>	<u>51</u>

(2) Al 31 de diciembre de 2012, constituyen anticipos entregados a Metaltronic S.A. para la compra de motocicletas marca United Motors –UM para ser comercializados por la Compañía.

(3) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Venci- miento	2013	2012
Mosumi S.A. (Sucursal Ecuador)	Comercial	Ecuador	60 días	5	5
Autosharecorp S.A.	Comercial	Ecuador	60 días	7	-
				<u>12</u>	<u>5</u>

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2013:

País	Compañía relacionada	Venta de bienes y servicios	Compra de bienes y servicios	Arriendos pagados	Asistencia técnica recibida
Ecuador	División Automotriz Morisaenz S.A.	-	-	-	30
Ecuador	Asesora Panamericana S.A. Aspanam	-	-	240	-
Ecuador	Autosharecorp S.A.	1	.108	-	-
Ecuador	Autocorp S.A.	19	-	-	-
Ecuador	Mosumi S.A.	183	101	-	-
		<u>204</u>	<u>145</u>	<u>240</u>	<u>30</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2012:

<u>País</u>	<u>Compañía relacionada</u>	<u>Venta de bienes y servicios</u>	<u>Compra de bienes y servicios</u>	<u>Arrendos pagados</u>	<u>Asistencia técnica recibida</u>	<u>Otros</u>
Ecuador	División Automotriz Morisaenz S.A.	-	-	-	240	-
Ecuador	Asesora Panamericana S.A. Aspanam	-	-	240	-	-
Ecuador	Mosumi S.A.	159	21	-	-	792
		<u>159</u>	<u>21</u>	<u>240</u>	<u>240</u>	<u>792</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(a) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Motransa C.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	61	61
Beneficios no monetarios	27	26
Sueldos variables	115	91
Jubilación patronal	15	12
Beneficios sociales	30	26
	<u>248</u>	<u>216</u>

9. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por cobrar		
Impuesto al valor agregado IVA (1)	529	-
Total	<u>529</u>	<u>-</u>
Por pagar		
Impuesto al valor agregado IVA (1)	-	198
Retenciones de impuestos (2)	20	27
Impuesto a la renta (Ver nota 16)	76	27
Impuesto a la salida de divisas ISD	396	197
Total	<u>492</u>	<u>449</u>

- (1) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA por cobrar (pagar) al Servicios de Rentas Internas SRI, generado por las ventas y compras de bienes y servicios.
- (2) Constituyen retenciones de impuesto a la renta e IVA realizadas a proveedores, pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.

10. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Camiones	6,693	1,225
Repuestos	1,946	1,551
Motocicletas	253	303
Aditivos y pintura	204	414
En proceso	132	-
En tránsito	2,783	2,167
	<u>12,011</u>	<u>5,660</u>
Estimación para obsolescencia	(337)	(140)
	<u>11,674</u>	<u>5,520</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	140	144
Más (menos):		
Adiciones	197	95
Bajas	-	(99)
Saldo al final	<u>337</u>	<u>140</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en asociadas se formaban de la siguiente manera:

	Saldo en libros		Porcentaje de participación en la asociada		Valor patrimonial proporcional	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Autosharecorp S.A.	1,920	1,974	33.33%	33.33%	1,910	1,974
Mosumi S.A. (Panamá)	581	404	21.09%	21.09%	450	266
	<u>2,501</u>	<u>2,378</u>			<u>2,360</u>	<u>2,240</u>

Las principales cifras de las asociadas se presentan a continuación:

	Balance General Al 31 de diciembre de 2013			Balance General Al 31 de diciembre de 2012		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Autosharecorp S.A. (1)	12,594	6,864	5,730	13,296	7,377	5,919
Mosumi S.A. (Panamá) (2)	16,804	14,670	2,134	11,480	10,234	1,246

	Estado de Resultados Año terminado al 31 de diciembre de 2013			Estado de Resultados Año terminado al 31 de diciembre de 2012		
	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta
Autosharecorp S.A. (1)	49,288	45,364	3,028	53,717	49,041	3,549
Mosumi S.A. (Panamá) (2)	23,415	21,740	632	17,789	17,115	215

- (1) Estados financieros auditados
- (2) Estados financieros aprobados por la administración.

12. PROPIEDAD, EQUIPO, MAQUINARIA, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, el saldo de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Terrenos	657	-	657	-	-	-
Vehículos	329	(116)	213	322	(108)	214
Muebles y enseres	223	(100)	123	216	(78)	138
Equipo de computación	227	(110)	117	175	(68)	107
Maquinaria y equipo	237	(135)	102	236	(111)	125
Totales	1,673	(481)	1,212	949	(365)	584

- a) Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	242	159	23	131	555
Adiciones (i)	-	205	2	113	34	354
Bajas	-	(180)	(1)	(8)	(2)	(191)
Depreciación	-	(53)	(22)	(25)	(33)	(133)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	214	138	107	125	584
Adiciones (i)	657	44	7	53	4	765
Bajas	-	(19)	-	1	(1)	(19)
Depreciación	-	(26)	(22)	(44)	(26)	(118)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	657	213	123	117	102	1,212

- (i) Las adiciones de del año 2012 están relacionadas principalmente con la adquisición de vehículos y equipo de cómputo para el desarrollo de tareas administrativas. Durante el año 2013, la Compañía adquirió un terreno en la ciudad de Guayaquil para ampliar sus instalaciones.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2013			2012		
		Capital	Interés	Total	Capital	Interés	Total
Emisión de papel comercial	(a)	3,500	-	3,500	2,473	-	2,473
Préstamos bancarios	(b)	300	7	307	500	4	504
Total		3,800	7	3,807	2,973	4	2,977

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a una emisión de papel comercial realizada en agosto de 2013 por 3,500 y en octubre de 2012 por 2,500 respectivamente a un plazo de 180 días y que devenga una tasa de interés anual promedio de 5%.
- (b) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

2013:

Acreedor	Fecha de emisión	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Banco Bolivariano	09-04-13	9.72%	300	300	365	150	-	150	300
						150	-	150	300

2012:

Acreedor	Fecha de emisión	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento			Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Banco Bolivariano	26-11-12	7.5%	500	500	90	-	500	-	500
						-	500	-	500

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Proveedores del exterior (1)	7,782	3,913
Proveedores locales (2)	261	145
Anticipos de clientes	484	653
Otras	194	379
	<u>8,721</u>	<u>5,090</u>

- (1) Se originan principalmente por importación de inventarios comercializados por la Compañía al proveedor International Truck and Engine Corporation.
- (2) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales, con vencimientos de 60 días en promedio.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	181	423
Beneficios sociales	57	55
	<u>238</u>	<u>478</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

Año 2013:

	<u>Saldo 31.12.2012</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2013</u>
Participación a trabajadores	423	181	(423)	181
Beneficios sociales	55	596	(594)	57
	<u>478</u>	<u>777</u>	<u>(1,017)</u>	<u>238</u>

Año 2012:

	<u>Saldo 31.12.2011</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 31.12.2012</u>
Participación a trabajadores	399	423	(399)	423
Beneficios sociales	63	564	(572)	55
	<u>462</u>	<u>987</u>	<u>(971)</u>	<u>478</u>

b) Largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(i)	156	116
		<u>156</u>	<u>116</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.5	8.2
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	116	70
Gastos operativos del período:		
Costo del servicio en el período actual	32	22
Costo financiero	8	5
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(27)	-
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	27	19
Saldo final	<u>166</u>	<u>116</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	17
Impacto % tasa de descuento -0.5%	12%
Variación tasa de descuento +0.5%	(14)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(11%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	17
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	13%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(15)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(11)

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	307	352
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(35)	16
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>272</u>	<u>368</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,028	2,398
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	412	378
Otras deducciones	(9)	(107)
Ingresos exentos	(1,083)	(1,137)
Utilidad gravable	<u>348</u>	<u>1,532</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	77	352
Impuesto mínimo	308	-
Menos- Retenciones del año	(232)	(325)
Impuesto a la renta por pagar	<u>76</u>	<u>27</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados integrales	
	2013	2012	2013	2012
Diferencias temporarias				
Jubilación patronal	19	18	(1)	(1)
Provisión de garantías	-	10	10	22
Provisión de inventarios	108	64	(44)	(5)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(35)	16
Activo por impuesto diferido neto	<u>127</u>	<u>92</u>		

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,028	2,398
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	226	552
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(34)	(25)
Ingresos exentos	(265)	(262)
Ajuste a diferencias temporales	346	103
Gasto por impuesto a la renta	<u>272</u>	<u>368</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006, y existen glosas pendientes que generan un impuesto a pagar por 58 más intereses y recargos. La Compañía ha constituido una provisión por 116 que se

Notas a los estados financieros (continuación)

presenta como parte de las otras cuentas por pagar. A criterio de los asesores tributarios de la Compañía existen los argumentos necesarios para obtener un resultado favorable a favor de la Compañía.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el

Notas a los estados financieros (continuación)

exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.

- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital emitido estaba constituido por 2,250,000 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 0,001 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>Capital emitido</u>
Apple Holdings LLC	2,249,999	99,99%	2,249
Asesora Panamericana S.A. Aspanam	1	0,01%	1
Total	<u>2,250,000</u>	<u>100%</u>	<u>2,250</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Reserva Legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes		
Unidades	19,073	28,382
Repuestos	5,916	5,111
Motocicletas	1,224	4,258
Lubricantes y aditivos	633	1,069
	<u>26,846</u>	<u>38,821</u>
Venta de servicios	346	985
Otros	32	48
	<u>27,224</u>	<u>39,854</u>

19. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, el costo de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes		
Unidades	17,028	25,407
Repuestos	4,435	4,108
Motocicletas	1,031	3,510
Lubricantes y aditivos	404	819
	<u>22,898</u>	<u>33,844</u>
Venta de servicios	464	853
	<u>23,362</u>	<u>34,697</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	835	613
Arrendos	423	387
Servicios básicos	184	147
Materiales y mantenimiento	108	154
Vigilancia	97	5
Honorarios	80	85
Depreciación	70	68
Seguros	56	46
Impuestos y contribuciones	49	27
Asistencia técnica	30	241
Otros	173	124
	<u>2,105</u>	<u>1,897</u>

21. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	1,161	1,320
Transporte	211	211
Obsolescencia de inventarios	197	95
Armada y alistamiento	140	145
Publicidad	137	108
Depreciación	48	65
Materiales y mantenimiento	43	74
Otros	101	257
	<u>2,038</u>	<u>2,275</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS

Acuerdo de distribución suscrito con Navistar International Export Corporation

El 20 de diciembre de 1999, la Compañía suscribió un contrato con Navistar International Export Corporation (NAVISTAR), a través del cual se calificó a la Compañía como distribuidor autorizado, este contrato entre otras condiciones establece los parámetros de negociación, compra, entrega, importación, penalidades, garantías y precios que gobiernan la compra de modelos de vehículos, camiones y repuestos de marca Navistar International, entre las principales cláusulas de los contratos detallamos las siguientes:

- Toda compra se realizará previa comunicación escrita a través de una orden de compra emitida por la Compañía y aprobada por NAVISTAR.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los precios serán determinados y comunicados por NAVISTAR por cada orden de compra emitida, los cuales pueden variar sin previo comunicado.
- Los productos adquiridos y sobre los cuales se identifiquen daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente dentro de los siguientes 30 días a la recepción de los productos, posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.
- NAVISTAR garantiza que todos los productos adquiridos bajo este acuerdo comercial están libres de defectos relacionados con materiales y mano de obra. La obligación de la Compañía bajo este acuerdo está limitada a la reparación o reemplazo de producto no conforme, de acuerdo a la política de garantía aprobada.

Con fecha 31 de octubre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incrementa el plazo de vigencia de este acuerdo hasta el 31 de octubre de 2014, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en su área de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) Cambios tecnológicos

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las Inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

La Compañía no asume este riesgo pues sus actividades son de comercialización únicamente.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. La Compañía ha disminuido sus ventas pasando de 39,854 en el año 2012 a 27,224 en el año 2013.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de la Compañía a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de la Compañía y sus derechos de cobro.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

La Compañía carga con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, la Compañía para mitigar este tipo de riesgo cuenta con líneas de crédito locales y una emisión de papel comercial.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios y equipos importados, que afectan directamente la operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus precios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros. La Compañía asume el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente los inventarios y equipos que se comercializan pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de la Compañía.

e-1) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2013				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,284	2,284	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	2,558	2,558	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	3,807	-	3,807	7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	8,728	8,728	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2012				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2012
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	2,539	2,539	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	4,722	4,722	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	2,977	-	2,977	7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	5,090	5,090	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta	
	2013	2012
+ (-) 0.5	29	50
+ (-) 1.0	32	54
+ (-) 1.5	34	56

e-2) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía no mantiene pasivos en moneda extranjera, pues sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus operaciones propias del giro del negocio.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	157	3,500	150	3,807
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,628	2,300	2,800	8,728
Impuestos por pagar	230	115	140	485
Beneficios a empleados	57	-	181	238
Total pasivos	4,072	5,915	3,271	13,258

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	-	504	2,473	2,977
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,138	1,323	1,629	5,090
Impuestos por pagar	302	66	81	449
Beneficios a empleados	55	-	423	478
Total pasivos	2,495	1,893	4,606	8,994

Notas a los estados financieros (continuación)

g) **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

h) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

24. **RECLASIFICACIONES**

Se han efectuado ciertas reclasificaciones en los estados financieros y notas del año 2012 a fin de hacerlas comparables con los saldos presentados al 31 de diciembre de 2013.

25. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

Estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

Contenido

Informe de los auditores independientes:

Estados financieros combinados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1.	Operaciones.....	1
2.	Bases de presentación y presentación	2
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	3
	a) Efectivo en caja y bancos.....	3
	b) Instrumentos financieros	3
	c) Inventarios.....	10
	d) Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos	11
	e) Propiedad en inversión	12
	f) Deterioro de activos no financieros.....	12
	g) Pasivos contingentes	14
	h) Cuentas por pagar y provisiones	14
	i) Beneficios a empleados.....	14
	j) Impuestos.....	15
	k) Reconocimiento de ingresos	16
	l) Reconocimiento de costos y gastos.....	17
	m) Conversión de moneda extranjera.....	17
	n) Eventos posteriores	17
4.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	17
5.	Normas Internacionales de Información Financiera emitidas	19
6.	Instrumentos financieros por categoría	20
7.	Efectivo en caja y bancos.....	21
8.	Inversiones Financieras	21
9.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	21
10.	Impuestos por cobrar y por pagar.....	22
11.	Inventarios, neto	23
12.	Activo disponible para la venta.....	24

13.	Inversiones en asociadas.....	24
14.	Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos	25
15.	Propiedades de inversión.....	25
16.	Activos biológicos	26
17.	Obligaciones financieras	26
18.	Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	27
19.	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27
20.	Beneficios a empleados.....	28
21.	Patrimonio.....	31
22.	Ingreso de actividades ordinarias	32
23.	Costos de ventas.....	33
24.	Gastos de administración.....	33
25.	Gastos de venta	33
26.	Impuestos a la renta corriente y diferido	34
	a) Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido.....	34
	b) Impuesto a la renta corriente.....	34
	c) Impuesto a la renta diferido.....	34
	Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta	
	a) Situación fiscal	36
	b) Determinación y pago del impuesto a la renta	36
	c) Tasas del impuesto a la renta	36
	d) Anticipo del impuesto a la renta	36
	e) Dividendos en efectivo.....	37
	f) Pérdidas fiscales amortizables.....	37
	g) Impuesto a la salida de divisas	37
27.	Principales contratos.....	38
28.	Administración de riesgos financieros.....	39
	a) Competencia	40
	b) Cambios tecnológicos.....	40
	c) Nivel de actividad económica ecuatoriana	40
	d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero.....	40
	e) Riesgo de mercado.....	41
	f) Riesgo de liquidez	43
	g) Riesgo de gestión de capital	43
	h) Riesgo de crédito.....	44
29.	Eventos subsecuentes	44

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Motransa C.A.:

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acomodan de Motransa C.A., Mosumi S.A., Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Área Andina Trancina S.A. y Subsidiaria, Asesora Panamericana S.A., Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Mariónexas S.A., Intellisa S.A. y Dalryop S.A. (grupo económico del cual depende por el Servicio de Rentas Internas - SRI, que se detalla en la nota 13) que comprenden el estado de situación financiera combinado al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados combinados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros combinados han sido preparados por la Administración de Motransa C.A. con base en la legislación en la Nota 2 y en la Resolución SC.ICLDCCP.G.13.009 de la Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros para propósitos especiales

La gerencia de Motransa C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de acuerdo con los criterios contables descritos en la nota 2 y con la resolución SC.ICLDCCP.G.13.009 de la Superintendencia de Compañías, y de su control interno continuado como necesario por la gerencia para permitir la preparación de estados financieros combinados acorde a lo determinado en la Resolución SC.ICLDCCP.G.13.009 de la Superintendencia de Compañías que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude u error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros combinados conjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros combinados no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros combinados. Los procedimientos se ejecutaron de acuerdo con el juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros combinados contengan distorsiones importantes, debido a fraude u error. Al evaluar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de las Compañías.



Working better
working world!

Informe de los auditores independientes (continuación)

para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros combinados. Consideramos 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 combinados mencionados en el párrafo primero, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morissenz S.A., Hacienda La María y Anexas Mar anexas S.A., Intellis S.A. y Dairyop S.A. al 31 de noviembre de 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios contables descritos en la nota 2 y acorde a la Resolución 501-01-2009-15-10-009 de la Superintendencia de Compañías.

Párrafo de énfasis

Sin cambiar nuestra opinión, informamos que en la nota 2 a los estados financieros combinados se describen los criterios de la base contable utilizada para su preparación y que los negocios incluidos en los estados financieros combinados no han operado como una sola entidad jurídica. Por lo tanto, los estados financieros combinados adjuntos no necesariamente representan los activos, pasivos, patrimonio, resultados y flujos de efectivo que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieran operado como una entidad jurídica única durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios combinados.

Párrafo de restricción

Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Gerencia de Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morissenz S.A., Hacienda La María y Anexas



Ernst & Young
auditoría y consultoría

Informe de los auditores independientes (continuación)

Marianexas S.A., Intelisa S.A. y Dairyop S.A. y la Superintendencia de Compañías, acordes a su Resolución SCIC/DCCP G 13 009 la cual establece la obligatoriedad de presentar estados financieros combinados a que los compañías dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas a año anterior. Consecuentemente, los estados financieros combinados adjuntos no podrán ser utilizados para otros fines.

Ernst & Young

RMAE No. 462



Yulio Fench G.
RNCPS No. 17 1029

Quito, Ecuador
2 de junio de 2014

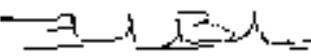
Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Ascorsa Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

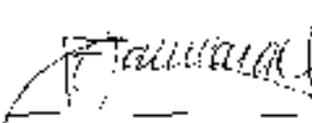
Estado de situación financiera combinado

A 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	7	4.536
Inversiones financieras	8	206
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	9	4.520
Impuestos por cobrar	10	1.770
Inventarios, neto	11	24.300
Activo disponible para la venta	12	123
Otros activos		67
Total activos corrientes		<u>35,316</u>
Activos no corrientes:		
Inversiones en asociadas	13	2.601
Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos, neto	14	6.173
Propiedades de inversión	15	17.574
Activos biológicos	16	37
Activo por reclamo de fondo	25	356
Total activos no corrientes		<u>27,043</u>
Total activos		<u>62,359</u>


 Fernando Benítez
 Gerente General


 Tatiana Lam
 Contadora General

Las notas de acompañamiento de estados financieros son parte integrante de estos estados.

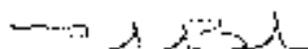
Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morlaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellis S.A. y Dairyop S.A.

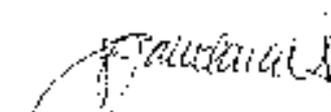
Estado de situación financiera combinado

Al 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras	17	16,408
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	2,833
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18	679
Impuestos por pagar	19	1,130
Beneficios a empleados	20	652
Total pasivos corrientes		<u>21,702</u>
Pasivos no corrientes:		
Beneficios a empleados	20	609
Pasivos por impuestos diferidos	26	885
Total pasivos no corrientes		<u>1,394</u>
Total pasivos		<u>23,096</u>
Patrimonio:		
Capital emitido		7,419
Aportes para futura capitalización		2,010
Reserva legal		587
Resultados acumulados		16,974
Total patrimonio	21	<u>31,984</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>55,080</u>


 Fernando Banderas
 Gerente General


 Tatiana Lara
 Gerente General

Las notas adjuntas a los saldos financieros son parte integrante de estos Estados.

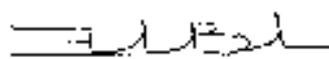
Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

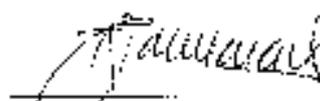
Estado de resultados integrales combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Nota	2013
Ingresos de actividades ordinarias	22	54,117
Costo de ventas	23	(43,483)
Utilidad bruta		10,634
Ingresos y gastos operativos:		
Gastos de administración	24	(5,079)
Gastos de ventas	25	(3,418)
Utilidad en operación		1,242
Ganancia financiera		(684)
Pérdida en cambio	2 (n)	(411)
Participación en ganancias de asociadas	15	1,208
Otros ingresos, neto		950
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,313
Impuesto a la renta	28	(762)
Resultado integral del año		1,551
Otros resultados integrales		(35)
Resultado integral del año		1,516


 Fernando Randeras
 Gerente General


 Mariana Lora
 Gerente General

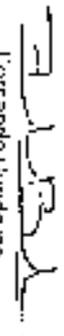
Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A., Intollsa S.A. y Dairypop S.A.

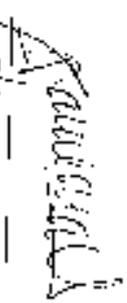
Estado de cambios en el patrimonio combinado, neto

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por valuación	Ajustes de prima por adopción	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,479	8,714	366	2,362	8,300	-	2,399	13,561
Más (menos):								
Adopción reserva legal (Ver nota 21 (a))	-	-	215	-	-	-	1218	(215)
Liquidación Intellas S.A. (Ver nota 21 (a))	(30)	-	-	(56)	-	-	150	106
Ajuste a períodos anteriores (Ver nota 21 (g))	-	-	-	-	-	-	256	256
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(35)	-	(35)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,551	1,551
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7,449</u>	<u>8,660</u>	<u>581</u>	<u>2,332</u>	<u>8,300</u>	<u>(35)</u>	<u>4,147</u>	<u>15,274</u>


 Fernando Lundanas
 Gerente General


 Tatiana Arza
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

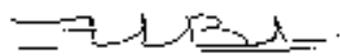
Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Arca Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

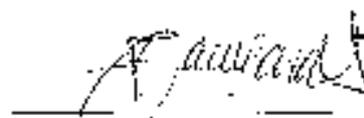
Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

Expresados en miles de dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:	
Flujos netos de operación a la venta	2,013
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuestos con el efectivo neto (utilizado en) actividades de operación:	
Depreciaciones	210
Obligaciones contingencias	137
Variación en capital de trabajo	
Variación de activos – (aumento) o disminución:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	2,534
Inventarios neto	(1,487)
Impuestos por pagar	(805)
Activos intangibles	(37)
Otras activos	1,168
Variación de pasivos – aumento (disminución)	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(2,528)
Cuentas por pagar a otros relacionados	840
Impuestos por pagar	(156)
Beneficios acumulados	122
Provisiones	101
Impuesto a la renta pagado	(759)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,764)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:	
Inversiones en acciones	(171)
Activos disponibles para la venta	501
Adquisición de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario, vehículos, neto	(1,220)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(252)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Liquidación Intella S.A.	63
Préstamos	9,429
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>9,532</u>
(Disminución) neto del efectivo en caja y bancos	<u>(501)</u>
Efectivo en caja y bancos:	
Saldo al inicio	5,037
Saldo al final	4,536


 Fernando Bancesse
 Gerente General


 Lidiana Lara
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A.

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2013

Expresadas en miles de dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos combinan los estados financieros de las compañías Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A. (en adelante "las Compañías"). Las compañías son subsidiarias de Apple Holdings LLC. domiciliada en Estados Unidos de América y su participación es del 99,99%, y el 0,01% restante pertenece a accionistas locales.

Los estados financieros combinados adjuntos combinan las compañías:

- Motransa C.A.- fue constituida en el Ecuador en el año 1973 y su actividad principal es la importación y la distribución en el Ecuador de vehículos de transporte terrestre pesado de la marca "International", así como de los respectivos repuestos y servicio de taller mecánico.
- Mosumi S.A. Sucursal Ecuador- fue constituida mediante Resolución No.05.Q.IJ.3005 emitida por la Superintendencia de Compañías el 26 de julio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio del 2005, se autoriza a la sociedad Panameña Mosumi S.A., el establecimiento de la Sucursal en la República del Ecuador con domicilio principal en la ciudad de Quito. La Sucursal está autorizada a la actividad comercial en general, incluida la importación, exportación, distribución de vehículos, maquinarias, repuestos, partes y piezas para la rama automotriz y de todo lo relacionado a la actividad comercial vehicular principalmente de las marcas "Mitsubishi" y "Fuso".
- Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A.- es una Compañía anónima constituida en el Ecuador el 24 de septiembre de 1970. Las principales actividades de la Compañía se relacionan con la prestación del servicio logístico, almacenamiento y depósito de productos varios e incluso farmacéuticos.
- Asesora Panamericana S.A. Aspanam- fue constituida en la ciudad de Quito el 22 de mayo del 2007. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios profesionales relacionados con estudios y asesorías económicas, diagnósticos, trámites, verificación de datos personales, recepción de llamadas entrega de correspondencia física, administración y manejo de comunicación, campañas publicitarias y demás servicios complementarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- División Automotriz Morisaenz S.A.- fue constituida el 18 de junio de 2007, la actividad principal de la Compañía es la importación, distribución, comercialización y mantenimiento de vehículos, repuestos y accesorios, que incluyen la atención al público, los servicios de chequeo y mantenimiento de vehículos.
- Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A.- fue constituida en la ciudad de Quito el 5 de noviembre de 1969. Se dedica a la explotación agrícola, agroindustrial, piscícola, vinícola, forestal ganadera y demás actividades afines.
- Intellsa S.A.- fue constituida en la ciudad de Quito el 11 de octubre de 1991, la actividad principal de la Compañía son la compra, venta, corretaje, administración, permuta, explotación, lotización, parcelación y anticresis de inmuebles. Durante el año 2012, la Administración de la Compañía, inició el proceso de disolución y liquidación de la Compañía debido a que la Junta General de Accionistas decidió no continuar con sus operaciones. Con fecha 4 de febrero del 2013, la Superintendencia emitió la Resolución No. 592, donde se declara la disolución de Intellsa S.A.
- Dairyop S.A.- fue constituida en la ciudad de Quito el 4 de enero de 2013, la actividad principal de la Compañía es la producción, fabricación, elaboración, suministro, distribución y transferencia de productos lácteos en general.

Los estados financieros combinados adjuntos han sido aprobados por la administración de las Compañías el 2 de junio de 2014, y serán presentados para la aprobación de los accionistas de cada una de las Compañías. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de Motransa es Av. Juan de Ascaray E3-33 y Av. 10 de Agosto, Quito – Ecuador.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no contemplan la preparación de estados financieros combinados; sin embargo, la Gerencia de las Compañías considera que los estados financieros combinados adjuntos de Motransa C.A., Mosumi S.A. Sucursal Ecuador, Transportes y Logística del Area Andina Trandina S.A. y subsidiaria, Asesora Panamericana S.A. Aspanam, División Automotriz Morisaenz S.A., Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A., Intellsa S.A. y Dairyop S.A., las cuales pertenecen a un mismo grupo económico, han sido preparados debido a lo siguiente:

- Por lo establecido en la resolución No. SC.DSC.G.13.009 emitida por la Superintendencia de Compañías del 11 de Septiembre de 2013 y publicada en el Registro Oficial N0. 96 del 7 de octubre de 2013, que establece que además de las compañías que de acuerdo a los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera están obligadas a presentar estados financieros consolidados, también deben combinar los estados financieros aquellas compañías que consten dentro de los grupos económicos identificados por el Servicios de Rentas Internas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Por el comunicado expedido por el Servicio de Rentas internas que establece los grupos económicos que deben combinar sus estados financieros.

Los estados financieros de cada una de las entidades combinadas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, con excepción de activos disponibles para la venta y propiedades de inversión, valorizada a valor razonable con base a estudios de peritos valuadores; la provisión para jubilación patronal y desahucio que es valorizada en base a métodos actuariales.

Los registros contables de las Compañías se mantienen para fines legales y tributarios en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal.

Los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2013, resultan de la suma de los saldos de todas las cuentas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos de las Compañías. Las transacciones significativas entre las Compañías, tanto los saldos como las ganancias o pérdidas son eliminadas.

Los estados financieros combinados se preparan usando políticas contables uniformes para transacciones y hechos similares, las cuales se describen en mayor detalle en las siguientes notas a los estados financieros combinados.

3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas por las Compañías en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera combinado, representan caja y depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior de disponibilidad inmediata sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros-

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición Posterior –

i) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable son reconocidos como costos financieros (cambios netos negativos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios netos positivos en el valor razonable) en el estado de resultados.

Las Compañías no presentan activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

Las Compañías mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, inversiones financieras, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando las Compañías tienen la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, Las Compañías miden las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero

Notas a los estados financieros (continuación)

en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Las Compañías no tienen inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2013.

iv) Activos financieros disponibles para la venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en los títulos de deuda en esta categoría son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrían vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden posteriormente por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en el otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros, y se elimina la reserva respectiva. Los intereses ganados por los activos financieros disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados integrales combinados.

Las Compañías evalúan periódicamente si su capacidad e intención de vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiadas. Cuando las Compañías no pueden negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos, y, por lo tanto cambia significativamente su intención de venderlos en un futuro cercano, las Compañías pueden optar por reclasificarlos, pero solamente en circunstancias excepcionales, si es que la Gerencia tiene la capacidad y la intención de negociarlos en un futuro cercano o hasta el vencimiento.

En el caso de un activo financiero reclasificado fuera de la categoría de disponible para la venta, el valor razonable que es el importe en libros a la fecha de la reclasificación se transforma en su nuevo costo amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio, se amortiza en los resultados a lo largo del período restante de la inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento también se amortiza a lo largo del período restante del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integral combinado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, Las Compañías mantienen un inmueble como activo disponible para la venta.

Baja de activos financieros-

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, Las Compañías evalúan si han retenido, y en que medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando las Compañías no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco han transferido el control del mismo, Las Compañías continúan reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, las Compañías también reconocen el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que las Compañías hayan retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros-

Al cierre de cada período sobre el que se informa, las Compañías evalúan si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, las Compañías primero evalúan si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente

Notas a los estados financieros (continuación)

significativos. Si las Compañías determinan que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a las Compañías. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros disponibles para la venta-

Para los activos financieros disponibles para la venta, al cierre de cada período sobre el que se informa, las Compañías evalúan si existe alguna evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentran deteriorados en su valor. Para las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se deberá evaluar respecto del costo original de la inversión y el concepto de "prolongado" se deberá evaluar respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados combinado, se elimina del otro resultado integral combinado y se reconoce en el estado de resultados combinado. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta no se revierten a través de los resultados combinados. Los

Notas a los estados financieros (continuación)

aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral combinado.

Para las inversiones en títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado. Sin embargo, el importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro de esa inversión reconocida anteriormente en el estado de resultados combinado.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados integrales combinado.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Las Compañías mantienen en esta categoría las cuentas de: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior-

i) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por las Compañías y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados

Notas a los estados financieros (continuación)

también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIC 39. Las Compañías no han designado pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

ii) Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales combinado.

Baja de pasivos financieros-

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales combinado.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las Compañías miden sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera combinado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. Las Compañías utilizan técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, Las Compañías determinan si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, las Compañías han determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo. Los inventarios de las Compañías se contabilizan de la siguiente manera:

- El inventario en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.
- El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos los gastos necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera la experiencia histórica y la antigüedad de las partidas. La provisión se carga a los resultados integrales del año corriente.

d) **Propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos-**

La propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Equipos de cómputo	3
Maquinaria y equipo	5 – 20
Vehículos	5 – 12
Muebles y enseres	5 - 10

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos. Las Compañías han establecido la política de no fijar un valor residual de los activos, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

e) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente por su costo de adquisición, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se muestran al costo menos su 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 periodo en el que se producen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo es dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se transfiere a una propiedad de inversión, se contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política establecida para propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos.

Los terrenos no se deprecian. Las depreciaciones de las propiedades de inversión se calculan de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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. Los edificios tienen una vida útil de entre 20 y 60 años (a partir del año 2011).

La gerencia considera que el valor residual de las propiedades de inversión no es significativo y por tanto no se incluye en el cálculo de depreciación.

f) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, Las Compañías evalúan si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, las Compañías estiman el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se

Notas a los estados financieros (continuación)

determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

Las Compañías basan su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de las Compañías a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral consolidado. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, las Compañías efectúan una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, las Compañías no han reconocido pérdidas por deterioro de sus activos.

g) Pasivos contingentes-

Los pasivos contingentes son registrados en función a una evaluación realizada por las Gerencias de las Compañías en la cual se determina su probabilidad de ocurrencia como remota, posible o probable. Los pasivos contingentes evaluados como probables son registrados en base al mejor estimado de la salida de recursos que ocasionarían a futuro, mientras que los pasivos contingentes evaluados como posibles son revelados en las notas a los estados financieros.

h) Cuentas por pagar y provisiones-

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando las Compañías tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que las Compañías tengan que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

Las Compañías, según las leyes laborales vigentes, mantienen un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se

Notas a los estados financieros (continuación)

determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

j) **Impuestos-**

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

Notas a los estados financieros (continuación)

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a las Compañías y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- Las Compañías no conservan para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos
- Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- Es probable que las Compañías reciban los beneficios económicos asociados con la transacción
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes

Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que las Compañías reciban los beneficios económicos asociados con la transacción
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

l) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes y se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

m) **Conversión de moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las Compañías a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

n) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de las Compañías a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de las Compañías requieren que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas así como la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimaciones y suposiciones-

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen

Notas a los estados financieros (continuación)

a continuación. Las Compañías han basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros combinados.

- Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:
La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de las Compañías, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a la antigüedad de las partidas.
- Vida útil de equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos:
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Vida útil de propiedades de inversión:
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.
- Deterioro del valor de los activos no financieros:
Las Compañías evalúan los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- Impuestos:
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Las Compañías cuentan con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando las Compañías consideran que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen: la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- Provisiones y pasivos contingentes-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

Las Compañías decidieron no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

- **NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros del Grupo Económico Motransa, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de un grupo económico.

- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

- **CINIIF 21 “Gravámenes”**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

Las Compañías están en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Efectivo en caja y bancos	4,536
Inversiones financieras	205
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<u>4,589</u>
Total activos financieros	<u>9,330</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Obligaciones financieras	16,408
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9,963
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>848</u>
Total pasivos financieros	<u>27,219</u>

Los activos y pasivos financieros de corto plazo se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de vencimiento de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Caja	155
Bancos (1)	<u>4,381</u>
	<u>4,536</u>

(1) Corresponden a depósitos en cuentas corrientes en entidades financieras locales y del exterior que no devengan intereses.

8. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013, constituyen depósitos a plazo fijo con vencimiento de entre 90 a 360 días que devengan a una tasa de interés entre 4% y 4.5% anual:

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2013, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>		
	<u>Valor Bruto</u>	<u>Provisión cuentas dudosas</u>	<u>Valor Neto</u>
Deudores comerciales (1)	3,949	(84)	3,865
Anticipo a proveedores (2)	339	-	339
Otras	385	-	385
	<u>4,673</u>	<u>(84)</u>	<u>4,589</u>

- (1) Constituyen cuentas por cobrar a clientes las cuales tienen un vencimiento de corto plazo y las condiciones de vencimiento en general son de hasta 60 días.
- (2) Corresponde a anticipos entregados a fabricantes de vehículos para la compra de inventarios comercializados por las Compañías.

Al 31 de diciembre de 2013, un detalle de la antigüedad de deudores comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>
Vigente (hasta 60 días)	2,124
Vencida	
De 1 a 60 días	1,526
De 61 a 120 días	225
De 121 a 360 días	74
	<u>3,949</u>

Durante el año 2013, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2013</u>
Saldo al inicio	78
Más (menos):	
Provisiones	27
Bajas	(21)
Saldo al final	<u>84</u>

10. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013, los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Por cobrar	
Impuesto al valor agregado IVA (1)	1,425
Impuesto a la renta (Ver nota 26 (b))	15
Total	<u>1,440</u>
Por pagar	
Retenciones de impuestos (2)	155
Impuesto a la renta (Ver nota 26 (b))	126
Impuesto a la salida de divisas ISD (3)	849
Total	<u>1,130</u>

- (1) Corresponde a impuesto al valor agregado IVA por cobrar al Servicios de Rentas Internas SRI, generado por las compras de bienes y servicios.
- (2) Constituyen retenciones de impuesto a la renta e IVA realizadas a proveedores, pagadas al Servicio de Rentas Internas en el mes siguiente a su generación y registro.
- (3) Constituye impuesto a la salida de divisas (ISD) relacionado con importaciones de vehículos, repuestos y accesorios pendientes de pago al cierre del año 2013.

11. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Automóviles	9,125
Camiones	6,693
Motocicletas	253
Repuestos	3,682
Aditivos y pintura	204
En proceso	240
En tránsito	4,694
	<u>24,891</u>
Estimación para obsolescencia	(525)
	<u>24,366</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante el año 2013, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013
Saldo al inicio	388
Más (menos):	
Adiciones	197
Bajas	(60)
Saldo al final	<u>525</u>

12. ACTIVO DISPONIBLE PARA LA VENTA

Corresponde principalmente a un lote de terreno de propiedad de Hacienda La Maria y Anexas Marianexas S.A., que la administración de la Compañía decidió ponerlo a la venta. Durante el año 2013, conforme a la valoración realizada por parte de un perito calificado se procedió a reconocer 188 como deterioro del valor de mercado del terreno, valor que ha sido reconocido como parte de los gastos administrativos en el estado de resultados integrales del año.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de inversiones en asociadas se formaba de la siguiente manera:

	2013	% de participación en la asociada	Valor patrimonial proporcional
Autosharecorp S.A.	1,920	33.33%	1,910
Mosumi S.A. (Panamá)	581	21.09%	450
	<u>2,501</u>		<u>2,360</u>

Las principales cifras de las asociadas se presentan a continuación:

	Balance General			Balance General		
	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
Autosharecorp S.A. (1)	12,594	6,864	5,730	13,296	7,377	5,919
Mosumi S.A. (Panamá) (2)	16,804	14,670	2,134	11,480	10,234	1,246
	<u>29,398</u>	<u>21,534</u>	<u>7,864</u>	<u>24,776</u>	<u>17,611</u>	<u>7,165</u>

	Estado de Resultados			Estado de Resultados		
	Año terminado al 31 de diciembre de 2013			Año terminado al 31 de diciembre de 2012		
	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta	Ingresos	Costos y gastos	Utilidad neta
Autosharecorp S.A. (1)	49,288	45,364	3,028	53,717	49,041	3,549
Mosumi S.A. (Panamá) (2)	23,415	21,740	632	17,789	17,115	215
	<u>72,703</u>	<u>67,104</u>	<u>3,660</u>	<u>71,506</u>	<u>66,156</u>	<u>3,764</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Estados financieros auditados
 (2) Estados financieros aprobados por la administración.

14. PROPIEDAD, EQUIPO, MAQUINARIA, MOBILIARIO Y VEHICULOS

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Terrenos	4,415	-	4,415
Vehículos	734	(273)	461
Muebles y enseres	774	(351)	423
Equipo de computación	557	(404)	153
Maquinaria y equipo	1,768	(1,047)	721
Totales	8,248	(2,075)	6,173

Durante el año 2013, el movimiento de propiedad, equipo, maquinaria, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Terrenos (ii)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Maquinaria y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,758	468	490	121	430	5,267
Adiciones (i)	657	169	16	103	436	1,381
Bajas	-	(128)	(48)	(46)	(31)	(253)
Depreciación	-	(48)	(35)	(25)	(114)	(222)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,415	461	423	153	721	6,173

- (i) Las adiciones del año 2013 están relacionadas principalmente con la adquisición de bienes para el desarrollo de tareas administrativas y compras de maquinaria y equipo talleres, terrenos para desarrollo de actividades agrícolas.
- (ii) En octubre de 2012, Viaexpress C.A. (entidad absorbida por Transportes y Logística del Área Andina Trandina S.A. en el año 2012) adquirió el 100% de los derechos fiduciarios del "Fideicomiso Mercantil Mushuñan". El patrimonio autónomo del Fideicomiso está constituido por un terreno ubicado en el cantón Rumiñahui sobre el cual se desarrollará un proyecto de construcción de bodegas por 3,360.

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013, las propiedades de inversión se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Fijo Neto
Terrenos	10,831	-	10,831
Edificios	7,622	(479)	7,143
Totales	18,453	(479)	17,974

Durante el año 2013, el movimiento de propiedades de inversión fue el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,831	7,331	18,162
Depreciación	-	(188)	(188)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,831	7,143	17,974

16. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los costos de adquisición de 16 cabezas de ganado en crecimiento.

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

		2013		
		Capital	Interés	Total
Autocorp S.A.	(a)	950	23	973
Papel comercial	(b)	3,500	-	3,500
Préstamos bancarios	(c)	11,900	35	11,935
Total		16,350	58	16,408

- (a) Corresponde a un préstamo que devenga intereses a la tasa anual del 11.7%, con vencimiento en enero de 2014.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a una emisión de papel comercial realizada en agosto de 2013 por 3,500 a un plazo de 180 días y que devenga una tasa de interés anual promedio de 5%.
- (c) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

Acreedor	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo amortizado	Plazo	Vencimiento			Total
					Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	
Banco Bolivariano (1)	8.5%	2,850	2,850	180	-	1,600	1,250	2,850
Banco Bolivariano (1)	9.72%	300	300	365	150	-	150	300
JPG Morgan	1.25%	8,750	8,750	90	4,525	4,225	-	8,750
					4,675	5,825	1,400	11,900

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Estos préstamos son garantizados por una hipoteca de un edificio ubicado en la ciudad de Guayaquil propiedad de Asesora Panamericana S.A. Aspanam.

18. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Proveedores del exterior (1)	8,084
Proveedores locales (2)	452
Anticipos de clientes	893
Otras	534
	<u>9,963</u>

- (1) Se originan principalmente por importación de inventarios comercializados por las Compañías a sus principales proveedores del exterior Mitsubishi Motors Corporation e International Truck Engine Corporation.
- (2) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales, con vencimientos de 60 días en promedio.

19. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Por pagar-			
Apple Holdings LLC	Extranjera	60 días	848
			<u>848</u>

Las cuentas por pagar comerciales con entidades relacionadas tienen vencimientos a corto plazo, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre ellas.

(a) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión las Compañías, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, incluidas las gerencias y subgerencias. Durante el año 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Sueldos fijos	271
Beneficios no monetarios	67
Sueldos variables	237
Jubilación patronal	39
Beneficios sociales	105
	<u>719</u>

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2013, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	462
Beneficios sociales	190
	<u>652</u>

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2013</u>
Participación a trabajadores	623	462	(623)	462
Beneficios sociales	218	1,504	(1,532)	190
	<u>841</u>	<u>1,966</u>	<u>2,155</u>	<u>652</u>

b) Largo plazo-

Al 31 de diciembre de 2013, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		<u>2013</u>
Jubilación patronal	(i)	456
Desahucio	(ii)	53
		<u>509</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el ejercicio 2013 son las siguientes:

	2013
Tasa de descuento	7%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%
Tasa de rotación	8.90%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

i) **Reserva para jubilación patronal-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

	2013
Saldo inicial	393
Gastos operativos del periodo:	
Costo del servicio en el periodo actual	84
Costo financiero	3
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(57)
Otros resultados integrales:	
Pérdida actuarial reconocida	33
Saldo final	456

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	17
Impacto % tasa de descuento -0.5%	12%
Variación tasa de descuento +0.5%	(14)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(11%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	17
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	13%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(15)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(11%)

ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Durante el año 2013, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>
Saldo inicial	42
Costo del servicio en el periodo actual	5
Costo financiero	1
Pérdida actuarial reconocida	5
Saldo final	<u>53</u>

Un análisis de sensibilidad para cada supuesto actuarial significativo, que muestra la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible al cierre del ejercicio, se muestra a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Variación tasa de descuento -0.5%	9
Impacto % tasa de descuento -0.5%	7%
Variación tasa de descuento +0.5%	(8)
Impacto % tasa de descuento +0.5%	(6%)
Variación tasa de incremento salarial +0.5%	9
Impacto % tasa de incremento salarial +0.5%	7%
Variación tasa de incremento salarial -0.5%	(8)
Impacto % tasa de incremento salarial -0.5%	(6%)

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

21. PATRIMONIO

a) Capital social

El capital social por cada una de las entidades es como sigue:

	<u>Capital social</u>	<u>Número de acciones (participaciones)</u>
Motransa C.A.	2,250	2,250,000
Mosumi S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	3,003	N/A
Asesora Panamericana S.A. – Aspanam	29	28,530
Transporte y Logística del Área Andina – Trandina S.A. (2)	1,956	195,681
División Automotriz Morisanez S.A.	183	183,254
Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A.	3	3,200
Dairyop S.A.	25	25,000
Intellsa S.A. (3)	-	-
Saldo final	<u>7,449</u>	<u> </u>

- (1) La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de 2,000 de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. 05.Q.IJ.3005, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 28 de julio del 2005. Durante el año 2012, la Sucursal aumentó su capital asignado capitalizando contribuciones de su casa matriz por 1,003, trámite que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 30 de diciembre de 2011.
- (2) Incluye 196 de capital emitido y 1,760 correspondiente al patrimonio del Fideicomiso Mercantil Mushuñan.
- (3) Con fecha 4 de febrero del 2013, la Superintendencia emitió la Resolución No. 592, donde se declara la disolución de Intellsa S.A.

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones constituyen aportes en efectivo cuya intención de los accionistas es convertirlos en capital social, al 31 de diciembre de 2013 se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>
Asesora Panamericana S.A. – Aspanam	8,592
Hacienda La María y Anexas Marianexas S.A.	<u>68</u>
	<u>8,660</u>

c) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

d) Reserva por valuación-

Corresponde a reserva por revalorización de bienes inmuebles propiedad de las Compañías.

e) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.0 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que generaron un 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

f) Ajuste a periodos anteriores-

Durante el año 2013, Mosumi S.A (Sucursal Ecuador) registró diferencias en el cálculo de impuestos diferidos por 256, relacionadas con el reconocimiento de la diferencia temporal por amortización de pérdidas tributarias no reconocida al 31 de diciembre de 2012.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante el año 2013, los ingresos de actividades ordinarias se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Venta de bienes	
Unidades	35,068
Repuestos	11,396
Motocicletas	1,224
Lubricantes y aditivos	676
Otros	<u>119</u>
	48,483
Venta de servicios	5,590
Otros	<u>44</u>
	<u>54,117</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

23. COSTO DE VENTAS

Durante el año 2013, el costo de ventas se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Venta de bienes	
Unidades	30,991
Repuestos	7,658
Motocicletas	1,031
Lubricantes y aditivos	404
Otros	245
	<hr/>
	40,329
Venta de servicios	3,154
	<hr/>
	43,483

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante el año 2013 gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Personal	1,711
Mantenimiento	973
Transporte	702
Honorarios	463
Depreciaciones	434
Impuestos y contribuciones	343
Servicios básicos	314
Vigilancia	208
Seguros	137
Otros	694
	<hr/>
	5,979

25. GASTOS DE VENTA

Durante el año 2013, los gastos de venta se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>
Personal	2,018
Armada y alistamiento	219
Transporte	211
Publicidad	208
Comisiones	173
Mantenimiento	93
Depreciación	69
Otros	422
	<hr/>
	3,413

Notas a los estados financieros (continuación)

26. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

- a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	778
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	<u>(16)</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>762</u>

b) **Impuesto a la renta corriente**

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

	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,313
Más (menos)-	
Gastos no deducibles	807
Ingresos exentos	(1,083)
Amortización de pérdidas tributarias	(201)
Otras deducciones	<u>(15)</u>
Utilidad gravable	<u>1,821</u>
Impuesto causado	355
Entidades con impuesto mínimo	<u>423</u>
Impuesto a la renta corriente	778
Menos- Retenciones y anticipos del año	<u>(667)</u>
Impuesto a la renta por cobrar (Ver nota 10)	<u>15</u>
Impuesto a la renta por (pagar) pagar (Ver nota 10)	<u>(126)</u>

c) **Impuesto a la renta diferido**

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Estado de situación</u>	<u>Estado de resultados integrales</u>
Diferencias temporarias		
Pérdidas tributarias	133	(133)
Jubilación patronal	56	(22)
Provisión de garantías	-	10
Propiedad, planta y equipo	20	(42)
Provisión de inventarios	149	(85)
Revaluación de activos	(885)	
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	(16)
Ajuste a periodos anteriores (Ver Nota 21(f))	-	(256)
Activo por impuesto diferido	<u>358</u>	-
Pasivo por impuesto diferido	<u>(885)</u>	-

	<u>Estado de situación</u>	<u>Estado de resultados integrales</u>
Diferencias temporarias		
Revaluación terrenos	885	21
Efecto en el impuesto diferido en resultados		21
Activo por impuesto diferido	<u>885</u>	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,313
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	509
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	491
Ingresos exentos	(238)
Gasto por impuesto a la renta	<u>762</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en las Compañías esperan recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de las Compañías, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Mosumi S.A. (Sucursal Ecuador) ha sido fiscalizada hasta el año 2010, y existen glosas pendientes que generan un impuesto a pagar por 395 más intereses y recargos. La Sucursal ha constituido una provisión por 236 que se presenta como parte de las otras cuentas por pagar. A criterio de los asesores tributarios de la Sucursal existen los argumentos necesarios para obtener un resultado favorable a favor de la Sucursal

Motransa S.A. ha sido fiscalizada hasta el año 2006, y existen glosas pendientes que generan un impuesto a pagar por 58 más intereses y recargos. La Compañía ha constituido una provisión por 116 que se presenta como parte de las otras cuentas por pagar. A criterio de los asesores tributarios de la Compañía existen los argumentos necesarios para obtener un resultado favorable a favor de la Compañía.

Las otras compañías han sido fiscalizadas desde su constitución.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de las Compañías se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 23% sobre las utilidades tributables.

En caso de que las Compañías reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total,

Notas a los estados financieros (continuación)

ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables -

Al 31 de diciembre de 2013, las pérdidas tributarias amortizables de las Compañías ascienden a 289.

Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- ✓ La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- ✓ Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- ✓ Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- ✓ Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

27. PRINCIPALES CONTRATOS

a) Acuerdo de distribución suscrito con Navistar International Export Corporation

El 20 de diciembre de 1999, Motransa C.A. suscribió un contrato con Navistar International Export Corporation (NAVISTAR), a través del cual se calificó a la Compañía como distribuidor autorizado, este contrato entre otras condiciones establece los parámetros de negociación, compra, entrega, importación, penalidades, garantías y precios que gobiernan la compra de modelos de vehículos, camiones y repuestos de marca Navistar International, entre las principales cláusulas de los contratos detallamos las siguientes:

- Toda compra se realizará previa comunicación escrita a través de una orden de compra emitida por la Compañía y aprobada por NAVISTAR.
- Los precios serán determinados y comunicados por NAVISTAR por cada orden de compra emitida, los cuales pueden variar sin previo comunicado.
- Los productos adquiridos y sobre los cuales se identifiquen daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente dentro de los siguientes 30 días a la recepción de los productos, posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.
- NAVISTAR garantiza que todos los productos adquiridos bajo este acuerdo comercial están libres de defectos relacionados con materiales y mano de obra. La obligación de la Compañía bajo este acuerdo está limitada a la reparación o reemplazo de producto no conforme, de acuerdo a la política de garantía aprobada.

Con fecha 31 de octubre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo modificatorio al contrato principal en el cual incrementa el plazo de vigencia de este acuerdo hasta el 31 de octubre de 2014, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

b) Acuerdo de distribución suscrito con Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation (MFTBC)

El 1 de julio de 2013, Mosumi S.A. (Sucursal Ecuador) suscribió un contrato con Mitsubishi Fuso Truck and Bus Corporation (MFTBC), a través del cual fue nombrada y calificada como distribuidor autorizado, este contrato entre otras condiciones establece los parámetros de negociación, compra, entrega, importación, penalidades, garantías y precios que gobiernan la compra de modelos de vehículos, camiones y repuestos de marca Mitsubishi Fuso, entre las principales cláusulas del acuerdo de distribución detallamos las siguientes:

- Toda compra se realizará previa comunicación escrita a través de una orden de compra emitida por la Compañía y aprobada por la MFTBC.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los precios serán determinados y comunicados por MFTBC por cada orden de compra emitida, los cuales pueden variar sin previo comunicado.
- Los productos adquiridos y sobre los cuales la Compañía identifica daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente dentro de los siguientes 90 días a la recepción de los productos, posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.
- El periodo de garantía otorgado por MFTBC en la compra de modelos canter, fuso truck y rosa es de 36 meses desde la fecha de entrega al cliente o 100,000 kilómetros de recorrido (cualesquiera de los que se cumpla primero) a partir de las órdenes de compra emitidas desde Enero de 2014 y para las órdenes de compra emitidas antes de este periodo el periodo de garantía entregado por la Compañía es de 24 meses desde la fecha de entrega al cliente o 50,000 kilómetros de recorrido (cualesquiera de los que se cumpla primero).

Con fecha 31 de octubre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo modificadorio al contrato principal en el cual incrementa el plazo de vigencia de este acuerdo hasta el 31 de octubre de 2014, en adición las restantes cláusulas del contrato principal fueron ratificadas en su totalidad.

c) Acuerdo de distribución suscrito con Mitsubishi Motors Corporation (MMC)

El 15 de abril de 2012, entro en vigencia un acuerdo de distribución con Mitsubishi Motors Corporation (MMC), a través del cual Mosumi S.A. (Sucursal Ecuador) fue nombrada y calificada como distribuidor autorizado. Este contrato entre otras condiciones establece los parámetros de negociación, compra, entrega, importación, penalidades, garantías y precios que gobiernan la compra de modelos de vehículos, camiones y repuestos de la marca Mitsubishi Motors Corporation, entre las principales cláusulas del acuerdo de distribución detallamos las siguientes:

- Toda compra se realizará previa comunicación escrita a través de una orden de compra emitida por la Compañía y aprobada por MMC.
- Los precios serán determinados y comunicados por MMC por cada orden de compra emitida, los cuales pueden variar sin previo comunicado.
- Los productos adquiridos (vehículos) y sobre los cuales se identifiquen daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente antes de cumplirse 60 días del desempaque de los productos o 150 días después de la fecha de comunicación del embarque (cualesquiera que se cumpla primero), posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.
- Los productos adquiridos (repuestos y accesorios) y sobre los cuales se identifiquen daños, defectos o avería deben ser notificados únicamente antes de cumplirse 60 días de la fecha de arribo al puerto de destino, posterior a esta fecha no se aceptarán reclamos por este concepto.
- El periodo de garantía otorgado por MMC será en función del Manual de Procedimientos de Garantía Políticas de Servicios.

28. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, las Compañías se encuentran expuestas a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa su situación financiera, el resultado de sus

Notas a los estados financieros (continuación)

operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de las Compañías ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por las Compañías, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso:

a) **Competencia**

Las Compañías enfrentan una fuerte competencia en su área de negocio y estiman que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, las Compañías adaptan permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) **Cambios tecnológicos**

Este riesgo está presente en compañías que realizan inversiones en investigación y desarrollo de nuevos productos, servicios o métodos, financiadas con recursos propios, sin tener la certeza de que dichas inversiones puedan generar rentabilidad futura suficiente para repagar la inversión realizada, teniendo como consecuencia la pérdida total o parcial de los recursos invertidos.

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la diversificación de las inversiones y en la implementación de mecanismos adecuados de control de proyectos que permitan determinar su conveniencia en un momento dado.

Las Compañías no asumen este riesgo pues sus actividades son de comercialización únicamente.

c) **Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de las Compañías se realizan en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. Las Compañías han disminuido sus ventas en un 12% aproximadamente en relación a las cifras del año 2012.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

El riesgo financiero por excelencia es el riesgo de liquidez, que consiste en la posibilidad de sufrir pérdidas patrimoniales como consecuencia de la necesidad de liquidar activos de las Compañías a un valor inferior al de mercado para poder atender necesidades de liquidez, derivadas de una insuficiente mitigación a través de la adecuada administración de las obligaciones financieras de las Compañías y sus derechos de cobro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los mecanismos más usuales de mitigación de este riesgo consisten en la contratación de líneas de crédito que permitan hacer frente a necesidades imprevistas de liquidez y sobre todo en la adecuada administración de los riesgos financieros.

Las Compañías cargan con el riesgo de liquidez completamente, puesto que sus actividades se conducen íntegramente en Ecuador y, por lo tanto, la administración de sus actividades implica el manejo financiero adecuado para poder cumplir con sus obligaciones. Sin embargo, las Compañías para mitigar este tipo de riesgo cuentan con líneas de crédito locales y del exterior, además de una emisión de papel comercial.

Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, las Compañías evalúan constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

e) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que las Compañías sufran pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que los inventarios y equipos importados, que afectan directamente la operación de la Sucursal sufran variaciones adversas en sus precios.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

Dentro de los mecanismos más usuales de mitigación de estos riesgos se encuentra la diversificación de activos y pasivos, así como la operación con derivados financieros que trasladen el riesgo hacia terceros.

Las Compañías asumen el riesgo de mercado puesto que los productos que distribuye pueden estar sujetos a variaciones desfavorables de las preferencias por parte de los consumidores, lo cual podría afectar sus ventas. Adicionalmente los inventarios y equipos que se comercializan pueden sufrir variaciones adversas en sus precios, pues todos sus proveedores son del exterior; lo que afectaría el precio de compra de los productos y, por consiguiente, la rentabilidad de las Compañías.

e-1) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de las Compañías al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente

Notas a los estados financieros (continuación)

relacionada con las obligaciones de las Compañías de deuda con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	31 de diciembre de 2013				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013
	Tasa variable	Tasa fija	Sin interés	Total	%
Activos financieros					
Efectivo en caja y bancos	-	-	4,536	4,536	-
Inversiones financieras	-	205	-	205	4%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	-	4,589	4,589	-
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	-	16,408	-	16,408	7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	9,963	9,963	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	848	848	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados integrales antes de impuesto a la renta
	2013
+ (-) 0.5	555
+ (-) 1.0	620
+ (-) 1.5	629

e-2) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de las Compañías a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de las Compañías.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las Compañías no mantienen pasivos en moneda extranjera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las Compañías realizan sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. Las Compañías no tienen operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

f) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las Compañías no puedan cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a las Compañías desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, las Gerencias de las Compañías orientan sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus operaciones propias del giro del negocio.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por las Compañías a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Obligaciones financieras	5,655	9,339	1,414	16,408
Acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar	4,662	2,501	3,648	10,811
Impuestos por pagar	771	218	140	1,130
Beneficios a empleados	267	38	347	652
Total pasivos	11,356	12,097	5,549	29,001

g) Riesgo de gestión de capital-

Las Compañías administran de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de las Compañías es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los objetivos de las Compañías cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “Patrimonio” que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en las Compañías.

h) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. Las Compañías están expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por las Compañías, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de las gerencias de las Compañías, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.