

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
FRENOSEGURO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

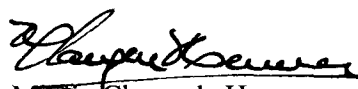
24

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010



Miulin Chang de Herrera
Socia

Mayo 2, 2014.

Guayaquil - Ecuador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

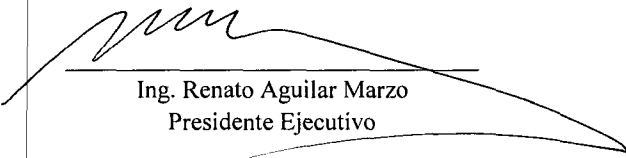
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

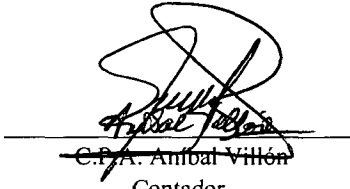
31 de diciembre del 2013

Activos	Nota	2013	2012
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 131.715	US\$ 337.443
Cuentas por cobrar - Clientes, neto	8	3.059.579	2.607.558
Otras cuentas por cobrar	9	825.311	754.063
Inventarios	10	2.823.806	3.266.368
Pagos anticipados		12.997	39.291
Total activos corrientes		6.853.408	7.004.723
Activos no corrientes:			
Maquinarias y equipos, neto	11	681.723	703.052
Inversiones en acciones		9.175	9.175
Otros activos	12	73.230	15.829
Activos por impuestos diferidos		0	69.180
Total activos no corrientes		764.128	797.236
		US\$ 7.617.536	US\$ 7.801.959

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo



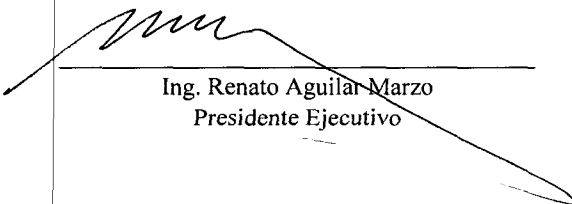
C.P.A. Amibal Villón
Contador

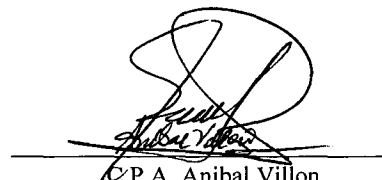
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2013

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario		US\$ 1.967	US\$ 36.013
Vencimientos corrientes deuda a largo plazo	17	1.390.875	1.627.794
Préstamos bancarios	13	2.275	12.799
Cuentas por pagar comerciales		2.963.939	3.513.322
Otras cuentas por pagar	14	407.588	298.520
Gastos acumulados por pagar	15	325.521	234.025
Total pasivos corrientes		<u>5.092.165</u>	<u>5.722.473</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios y otros	17	274.459	51.052
Reserva para jubilación patronal y desahucio	18	749.652	565.496
Total pasivos no corrientes		<u>1.024.111</u>	<u>616.548</u>
Total pasivos		6.116.276	6.339.021
Patrimonio:			
Capital suscrito	20	300.000	300.000
Reserva legal	21	46.545	46.545
Reserva facultativa	21	53.036	53.036
Resultados acumulados	22	1.101.679	1.063.357
Total patrimonio		<u>1.501.260</u>	<u>1.462.938</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$ <u>7.617.536</u>	US\$ <u>7.801.959</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar-Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Anibal Villon
Contador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

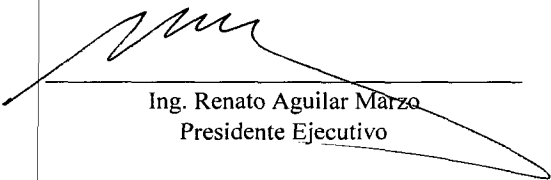
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas	US\$	18.235.453	US\$ 16.804.752
Costo de ventas		11.920.436	11.121.847
Utilidad Bruta		<u>6.315.017</u>	<u>5.682.905</u>
Gastos de ventas, administrativos, talleres y tecnicentro		5.636.378	5.324.890
Utilidad Operacional		<u>678.639</u>	<u>358.015</u>
Otros ingresos (gastos)			
Intereses		-340.163	-282.675
Otros ingresos		192.637	218.540
Utilidad en venta de activo fijo		12.866	11.275
Otros egresos		<u>-10.480</u>	<u>-5.314</u>
Otros ingresos (egresos) neto		<u>-145.140</u>	<u>-58.174</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		533.499	299.841
Impuesto a la renta	16	130.989	109.251
Utilidad neta	US\$	<u><u>402.510</u></u>	<u><u>190.590</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

		533.499	
		0	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta	US\$	402.510	US\$ 190.590
Otro resultado integral			
Jubilación patronal y desahucio	18	<u>-104.419</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del año	US\$	<u><u>298.091</u></u>	<u><u>190.590</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Anibal Villon
Contador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ Dólares, sin centavos

6

	Nota	Capital acciones	Reserva Legal	Reserva facultativa	Superavit por Revaluación	Conversión NIIF	Resultados acumulados		
							Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
US\$		300.000	42.285	53.036	128.700	-485.476	1.333.303	42.598	1.414.446
	5	0	0	0	0	0	0	-38.338	-38.338
		0	4.260	0	0	0	0	-4.260	0
		0	0	0	0	-103.760	0	0	-103.760
		0	0	0	0	0	0	190.590	190.590
Saldo al 31 de diciembre del 2012		300.000	46.545	53.036	128.700	-589.236	1.333.303	190.590	1.462.938
	5	0	0	0	0	0	0	-190.590	-190.590
	22	0	0	0	0	-69.180	0	0	-69.180
		0	0	0	0	0	0	305.937	305.937
Saldo al 31 de diciembre del 2013		300.000	46.545	53.036	128.700	-658.416	1.333.303	305.937	1.509.106

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Anibal Villon
Contador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

En US\$ dólares, sin centavos

	2013	2012
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 17.736.605	US\$ 16.304.466
Pago a proveedores y empleados	-17.286.438	-16.454.036
Otros flujos, neto	-36.072	91.389
Impuesto a la renta	-160.256	-133.423
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	<u>253.839</u>	<u>-191.604</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de maquinarias y equipos	-153.495	-128.690
Adquisición de otros activos	-57.401	-723
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-210.896</u>	<u>-129.413</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de créditos a corto plazo	-247.443	596.831
Importes procedentes (pagos) de créditos a largo plazo	223.407	-146.158
Dividendos pagados	-190.590	-38.338
Pagos y sobregiros bancarios	-34.046	17.314
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>-248.672</u>	<u>429.649</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	-205.729	108.632
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	337.443	166.301
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>131.714</u></u>	US\$ <u><u>274.933</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

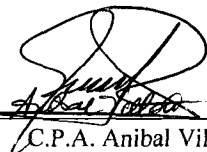
VIENEN

Conciliación del resultado integral total neta con el efectivo
neto provisto (utilizado) en las actividades de operación

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral total	US\$ 298.091	US\$ 190.590
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	174.512	183.013
Provisión para jubilación patronal e indemnización	235.684	112.710
Provisión cuentas de dudoso cobro	32.457	27.175
Provisión para obsolescencia de inventarios	7.216	0
Baja de activos fijos	312	0
Utilidad en venta de activos fijos	0	-11.274
Baja de cuentas por cobrar	42	11.236
Total partidas conciliatorias	<u>450.223</u>	<u>322.860</u>
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos</i>		
Cuentas por cobrar	-528.115	-500.286
Inventarios	435.346	-816.661
Pagos anticipados	26.294	93
<i>(Aumento) Disminución en pasivos</i>		
Cuentas por pagar	-440.315	677.187
Gastos acumulados por pagar	63.843	37.127
Jubilación patronal y desahucio	-51.528	-78.342
Total cambios en activos y pasivos	<u>-494.475</u>	<u>-680.882</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	<u>253.839</u>	<u>-167.432</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Anibal Villon
Contador

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2013
(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Frenoseguro Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 3 de junio de 1954.

Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos automotrices; mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios; así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía cuenta con 258 (2013) y 254 (2012) empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y servicios.

Frenoseguro Cía. Ltda. es una de las empresas líderes en los productos y servicios que comercializa y provee en las principales ciudades del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en sesión del 14 de Marzo del 2014.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio

de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el Dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se considerarán “moneda extranjera” cuando aplicare.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y estimados, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- **Nota 9** – Provisión por deterioro de cuentas por cobrar
- **Nota 11** – Propiedades y equipos, vida útil
- **Nota 14** – Impuesto a la renta
- **Nota 16** – Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos (cuando sea aplicable), sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Compañía. Al momento del reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento aplicable. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Participación Social

Los aportes de los Socios, establecidos como Participación Social en la Compañía, son clasificadas como patrimonio.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos todos los costos y gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida. El costo de inventarios incluye el Impuesto a la Salida de Divisas.

(d) Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos que se presentan son al costo histórico o atribuido, específicamente, los vehículos se presentan a su valor razonable con base en avalúos practicados por un funcionario de la empresa, como costo atribuido; en la adopción de las NIIF. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales; y, para el caso de vehículos, en función de un análisis interno efectuado por un funcionario de la Compañía.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5,7,8 y 10 años	20%, 14%,12% y 10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro de Activo

Los activos son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión, si aplicare.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada

período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva (cuando el plazo de cobro es mayor a 180 días). En general, los activos financieros son medidos sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de las negociaciones cotidianas), pues son cobradas en el corto plazo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en períodos anteriores.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio: La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador o los servicios han sido provistos a los clientes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados, o reclamos por inconformidades en los servicios provistos.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a

pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Norma</u>	<u>Cambios en la Norma</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFS: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(6) Administración de Riesgos Financiero

En el curso normal de las operaciones, Frenoseguro Cía. Ltda. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de Frenoseguro Cía. Ltda.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Frenoseguro Cía. Ltda., no tiene concentración significativa de riesgo de crédito, a nivel individual, relacionado a la cartera de cuentas por cobrar, debido a una diversa base de clientes, que no permite una concentración relevante en una sola persona, ya sea personal o jurídica. Sin embargo, sí tiene riesgo de recuperación del crédito en su conjunto, respecto del universo de sus clientes.

Ante ello, la Administración mantiene políticas para el otorgamiento de créditos en general, por lo que la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, según el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente, la antigüedad de saldos, dificultades históricas, entre otros elementos. Aquellos clientes que se califican como “alto riesgo” se incluyen en lista de clientes para ser tratadas con asistencia legal.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$180.000 basado en historias de crédito con la Compañía, y de los cuales la Administración mantiene una provisión por US\$177.578 (2013) y US\$145.163 (2012).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de los repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como en el manejo de la mano de obra para no encarecer el servicio de mantenimiento de vehículos. Además, existe riesgo por cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos para, y de servicios de mantenimiento de, todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo

de la mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la empresa, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo

futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Administración monitorea regularmente los rendimientos obtenidos de cada valor de capital invertido (nuevas Agencias, personal ejecutivo y de planta, stock de repuestos automotrices, etc.).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en Bancos	US\$	74.317	234.900
Efectivo en Caja		57.398	102.543
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>131.715</u>	<u>337.443</u>

(8) Cuentas por cobrar, clientes y provisión por deterioro de cuentas

El siguiente es el movimiento de las cuentas por cobrar, clientes y de la provisión por deterioro de cuentas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	US\$		
Clientes		3.237.157	2.752.721
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		-177.578	-145.163
Total	US\$	<u>3.059.579</u>	<u>2.607.558</u>

<u>Provisión cuentas incobrables</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del período	US\$	145.163	129.224
Adiciones		32.457	27.175
Bajas		-42	-11.236
Saldo al final del período	US\$	<u>177.578</u>	<u>145.163</u>

(9) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Otras Cuentas por cobrar:</u>			
Relacionadas	US\$	303.311	218.977
Anticipos a proveedores		27.109	0
Empleados		301.011	304.417
Crédito Tributario (nota 15)		51.598	30.177
Tarjetas de crédito		61.098	53.996
Otras cuentas por cobrar		81.184	146.496
	US\$	<u>825.311</u>	<u>754.063</u>

(10) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Repuestos y mercadería para la venta	US\$	2.690.813	3.118.362
Suministros y materiales		119.680	107.352
Importaciones en tránsito		13.929	33.829
Otros		0	6.825
		<u>2.824.422</u>	<u>3.266.368</u>
Baja de provisión de inventarios		-616	0
	US\$	<u>2.823.806</u>	<u>3.266.368</u>

<u>Movimiento de provisión</u>		<u>2013</u>
Saldo al inicio del período	US\$	0
Adiciones		-7.216
Bajas		6.600
Saldo al final del período	US\$	<u>-616</u>

(11) Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013					
		Maquinarias	Equipos Computacion	Muebles y Enseres	Vehiculos	Otros	Totales
Costo	US\$						
Saldo inicio de año		1.102.393	383.339	139.332	268.323	282.068	2.175.455
Adiciones		61.095	21.185	6.316	42.848	22.051	153.495
Ventas y bajas		-	-	-	-9.367	-	-9.367
Saldo final de año		1.163.488	404.524	145.648	301.804	304.119	2.319.583
Depreciación Acumulada	US\$						
Saldo inicio de año		-688.383	-348.077	-108.157	-136.527	-191.259	-1.472.403
Gasto del año		(72.997)	(27.713)	(6.905)	(52.286)	(14.610)	-174.511
Ventas y bajas		-	-	-	9.054	-	9.054
Saldo final de año		-761.380	-375.790	-115.062	-179.759	-205.869	-1.637.860
Maquinarias y equipos, Neto	US\$	414.010	28.734	30.586	122.045	98.250	681.723

		2012					
		Maquinarias	Equipos Computacion	Muebles y Enseres	Vehiculos	Otros	Totales
Costo	US\$						
Saldo inicio de año		1.029.365	373.487	137.592	304.127	262.040	2.106.611
Adiciones		73.028	11.582	1.740	22.312	20.028	128.690
Ventas y bajas		-	-1.730	-	-58.116	-	-59.846
Saldo final de año		1.102.393	383.339	139.332	268.323	282.068	2.175.455
Depreciación Acumulada	US\$						
Saldo inicio de año		-621.474	-312.024	-101.209	-109.387	-178.325	-1.322.419
Gasto del año		-67.357	-35.605	-6.948	-60.168	-12.934	-183.012
Reclasificación		448	-448	-	-	-	0
Ventas y bajas		-	-	-	33.028	-	33.028
Saldo final de año		-688.383	-348.077	-108.157	-136.527	-191.259	-1.472.403
Maquinarias y equipos, Neto	US\$	414.010	35.262	31.175	131.796	90.809	703.052

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos, fue de US\$174.511 (2013), US\$183.012 (2012).

Nota: Ver Nota (23) por propiedades y equipos dados en garantía por préstamos con instituciones financieras locales.

(12) Otros activos

Otros activos lo conforman depósitos en garantía entregados a las sucursales donde opera la Compañía por un monto de US\$73.230 (2013) y US\$15.829 (2012).

(13) Préstamos Bancarios

Un detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

		US\$	
		2013	2012
<u>Con instituciones financieras</u>			
Otros documentos por pagar		2.275	12.799

(14) Otras Cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

		2013	2012
Dividendos por pagar	US\$	63.504	0
Obligaciones IESS		68.492	61.492
Impuestos por pagar		120.382	71.868
Interes por pagar		9.539	0
Cuentas por pagar varias		145.671	165.160
	US\$	407.588	298.520

(15) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

		Saldo 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-13
Beneficios sociales	US\$	161.259	1.359.026	-1.320.046	200.239
Participación de trabajadores		52.913	94.148	-52.913	94.148
Intereses por pagar		19.853	26.537	-15.256	31.134
	US\$	234.025	1.479.711	-1.388.215	325.521

		Saldo 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Ajustes/ Reclasif.	Saldo 31-dic-12
Beneficios sociales	US\$	149.149	1.314.861	-1.256.319	-46.432	161.259
Participación de trabajadores		27.895	52.913	-27.895	0	52.913
Intereses por pagar		0	19.853	0	0	19.853
	US\$	177.044	1.387.627	-1.284.214	-46.432	234.025

(16) Impuesto a la Renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 22% por el 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	533.499	299.840
Tasa de impuesto a la renta		22%	23%
Impuestos a la tasa vigente		117.370	68.963
Efecto de los Gastos no deducibles		16.285	17.073
Efecto de las otras deducciones		(2.666)	53.788
Impuesto a las ganancias calculado		130.989	32.248
Anticipo Impuesto a la Renta		123.143	109.251
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	130.989	109.251

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 respectivamente, es el siguiente:

		US\$	
		2013	2012
Saldo al inicio del año		30.177	6.005
Retenciones de impuesto a la renta		152.410	133.423
Impuesto a la renta causado		-130.989	-109.251
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)		51.598	30.177

(17) Préstamos bancarios y otros a largo plazo

El resumen de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Bolivariano		
Al 9,63% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014.	US\$ 80.000	0
Banco Pichincha		
Al 9,74% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014.	778.409	1.018.158
Banco Machala		
Al 9,76% y 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2014.	0	433.434
Banco Internacional		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2016.	617.317	42.627
Otras Instituciones		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014.	189.608	184.627
Total deuda a largo plazo	<u>1.665.334</u>	<u>1.678.846</u>
Menos: Vencimiento corriente	<u>-1.390.875</u>	<u>-1.627.794</u>
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento corriente	US\$ <u>274.459</u>	<u>51.052</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son como sigue:

	<u>US\$</u>	
<u>Año</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vencidos	0	21.469
2013	0	1.606.325
2014	1.390.875	51.052
2015	147.099	0
2016	127.360	0

Ver garantías de las obligaciones con instituciones financieras en Notas (12 y 23)

En garantía de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales, una compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus propiedades (nota 23).

(18) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

		2013		
		Jubilación	Desahucio	Total
Saldo al inicio del año	US\$	506.078	59.418	565.496
Adiciones		92.140	39.123	131.263
Ajuste patrimonio		-13.752	118.171	104.419
Beneficios pagados		-4.755	-46.772	-51.527
Saldo al final del año	US\$	<u>579.711</u>	<u>169.940</u>	<u>749.651</u>

		2012		
		Jubilación	Desahucio	Total
Saldo al inicio del año	US\$	419.033	112.095	531.128
Adiciones		91.026	21.415	112.441
Beneficios pagados		-3.981	-74.092	-78.073
Saldo al final del año	US\$	<u>506.078</u>	<u>59.418</u>	<u>565.496</u>

En 2013 se afectó a Otro resultado integral US\$134.419, por ajuste a las provisión de Desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

(19) Transacciones y Saldos con partes Relacionadas*Transacciones con Compañías Relacionadas*

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Arriendos	US\$ 285.840	265.965

Como se menciona en Nota (17) y (23), una Compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus activos, garantizando préstamos de Frenoseguro Cía. Ltda., con instituciones financieras locales.

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013, y 2012, es el siguiente:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Otras cuentas y documentos por cobrar	9	303.311	218.977

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2013 y 2012, la gerencia clave de la Compañía, recibió los siguientes valores por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, como sigue:

	US\$	
	2013	2012
Sueldos y salarios	216.000	216.000

(20) Capital Social

El capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$300.000 que está representado por 7.500.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(21) Reservas**Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no está sujeta a distribución, excepto por caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

	US\$	
	2013	2012
Reserva Legal	46.545	46.545
Reserva Facultativa	53.036	53.036
	<u>99.581</u>	<u>99.581</u>

(22) Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital. Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

En 2013 y 2012 la Compañía reversó el impuesto diferido registrado en la Adopción de las NIIF por considerar registros indebidos US\$69.180 (2013) y US\$103.760 (2012).

(23) Garantías

La Compañía ha otorgado las siguientes garantías por los préstamos recibidos así:

- Prenda industrial sobre vehículos
- Hipoteca abierta sobre inmuebles de compañía relacionada.

(24) Contratos

La Compañía mantiene los siguientes contratos:

- Ab. Heriberto Glas Espinel; por servicios profesionales de asesoría legal en los asuntos exclusivamente de carácter laboral. El canon mensual es de US\$300.00 mas IVA. La duración del contrato es de 5 años, el mismo que podrá ser renovado siempre que se manifieste su voluntad.
- Telecheck Servicio Ecuatoriano Computarizado Cía. Ltda.; por servicios de gestión de cobro de cheques girados a favor de La Compañía. Paga una cuota de membresía de US\$5 mensuales; durante la vigencia del contrato y el 3% del valor de cada cheque consultado y verificado. La duración del contrato es de 3 meses, el mismo que podrá ser renovado indefinidamente.
- Covinco; por servicios de verificación de la información suministrada por los posibles clientes. El canon anual es de US\$400 más IVA. La duración del contrato es de 1 año, el mismo que podrá ser renovado siempre que se manifieste su voluntad.
- Gabelli S.A. & CobraExpert; por servicios técnicos especializados de recuperación de cartera vencida. La duración del contrato es de 1 año, el mismo que podrá ser renovado siempre que se manifieste su voluntad.

(25) Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

<u>Costos y Gastos:</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo de Venta	11.920.436	11.121.847
Suministros y materiales	117.754	127.451
Transporte	60.426	52.678
Servicios básicos	146.381	152.852
Amortización y depreciación	174.356	183.013
Iva enviado al gasto	4.496	4.641
Provisión cuentas incobrables	32.457	27.175
Provisión obsolescencia de inventario	7.216	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	131.705	112.710
Gastos de personal	3.248.871	3.174.011
Participación a trabajadores	94.147	52.913
Mantenimiento y reparaciones	198.923	222.495
Servicios de terceros	15.574	30.752
Impuestos y contribuciones	50.922	47.021
Gastos varios	1.340.733	1.062.040
Impuesto a la salida de divisas	12.417	75.138
	<u>17.556.814</u>	<u>16.446.737</u>

(26) Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios:

- En el juzgado Primero; proceso 1131-2013 en contra de María Piedad Loor Ponce por una cuantía de US\$15.000.

(27) Aprobación de Balances

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su publicación en Marzo 14, 2014.