

FRENOSEGURO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Frenoseguro Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, 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, Valores y Seguros.

La Compañía cuenta con 258 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y servicios.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Socios de fecha 14 de marzo del 2014.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado, 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.

d) Maquinarias y equipos

Las maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, establecida para cada componente de maquinarias y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5, 7, 8 y 10 años
Equipos de computación	3 años

e) Deterioro de activos

Los activos son valuados 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 de 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 de 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 periodos anteriores.

f) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

g) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

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\$210,000 basado en historias de crédito con la Compañía, y de los cuales la Administración de la Compañía mantiene una provisión por US\$207,223 (2013: US\$177,578).

b) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

El enfoque de la Administración para gestionar 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 periodo 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.

c) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos. 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 y servicios de mantenimiento para 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 tendrán un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

d) 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 de 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 misma, 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 de la Compañía.

e) Administración de riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de endeudamiento (incluyendo los préstamos corrientes y no corrientes) menos el efectivo y equivalentes.

5. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	88,434	57,397
Bancos locales	97,755	74,317
	<u>186,189</u>	<u>131,714</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	3,197,732	3,237,157
(-) Estimación de cuentas de dudoso cobro	(207,223)	(177,578)
Empleados	356,149	301,011
Relacionadas	3,098	303,311
Tarjetas de crédito	65,451	61,098
Otras cuentas por cobrar	78,143	81,184
	<u>3,493,350</u>	<u>3,806,183</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	(145,163)
Adiciones	(32,457)
Bajas	42
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(177,578)
Adiciones	(30,906)
Bajas	1,261
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(207,223)</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Repuestos y mercadería para la venta (1)	2,875,412	2,690,813
Suministros y materiales	91,891	119,680
Importaciones en tránsito	162,409	13,929
Provisión de inventarios	<u>(24,568)</u>	<u>(618)</u>
	<u>3,105,144</u>	<u>2,823,804</u>

(1) Se ha entregado mercadería en calidad de prenda comercial para garantizar ciertas obligaciones financieras principalmente para las cartas de crédito, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

El movimiento de la provisión de inventarios es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	0
Adiciones	(7,216)
Bajas	<u>6,598</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(618)
Adiciones	(23,950)
Bajas	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(24,568)</u>

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los gastos pagados por anticipados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario	212,495	51,598
Anticipo a proveedores (1)	296,755	27,109
Otros	<u>30,599</u>	<u>12,998</u>
	<u>539,849</u>	<u>91,705</u>

(1) Incluye US\$80,000 entregados en calidad de anticipo para la compra de inmuebles a la compañía relacionada Inmobiliaria Analía S.A., ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, así como también anticipos a proveedores del exterior por US\$152,717.

9. MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de maquinarias y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo neto al inicio del año	681,723	703,052
Adiciones	140,057	153,495
Ventas y/o bajas, neto	(611)	(313)
Depreciación	<u>(172,077)</u>	<u>(174,511)</u>
Saldo neto al final del año	<u>649,092</u>	<u>681,723</u>

Actualmente no existen gravámenes algunos sobre las maquinarias y equipos de la Compañía; las propiedades dadas en garantía para garantizar los préstamos con instituciones financieras, pertenecen a partes relacionadas, ver Nota 17, COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2014 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en marzo del 2015, con una tasa de interés del 11.08% anual	165,933	0	165,933
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2015, con una tasa de interés del 9.74% anual	770,139	0	770,139
<u>Banco de Machala</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en abril del 2015, con una tasa de interés del 11.23% anual	141,929	0	141,929
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en octubre del 2016, con una tasa de interés del 11.23% anual	536,604	127,360	663,964
<u>Sociedad Financiera Interamericana</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2015, con una tasa de interés del 11.23% anual	100,911	0	100,911
Intereses por pagar	25,908	0	25,908
Sobregiro bancario	5,234	0	5,234
	<u>1,746,658</u>	<u>127,360</u>	<u>1,874,018</u>

	<u>Porción corriente</u>	<u>2013 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Bolivariano</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en diciembre del 2014, con una tasa de interés del 9.63% anual	80,000	0	80,000
<u>Banco del Pichincha</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en diciembre del 2014, con una tasa de interés del 9.74% anual	791,158	0	791,158
<u>Banco Internacional</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en octubre del 2016, con una tasa de interés del 11.23% anual	326,531	274,499	601,030
<u>Otras instituciones financieras</u>			
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2014, con una tasa de interés del 11.23% anual	193,186	0	193,186
Intereses por pagar	13,781	0	13,781
	<u>1,404,656</u>	<u>274,499</u>	<u>1,679,155</u>

Las obligaciones están garantizadas con inventarios de la Compañía e inmuebles pertenecientes a partes relacionadas, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,870,179	1,883,995
Proveedores del exterior	807,937	1,079,944
Obligaciones tributarias	262,900	120,382
Partes relacionadas	22,483	63,504
Otros acreedores	241,174	176,878
	<u>3,204,673</u>	<u>3,324,703</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arriendos	333,600	285,840
Depósitos en garantías	0	57,400
Garantías hipotecarias (1)	3,918,167	0

(1) Inmuebles entregados en calidad hipoteca abierta, por parte de Inmobiliaria Analia Cia. Ltda., para garantizar préstamos de Frenoseguro Cia. Ltda., con instituciones financieras locales, ver Nota 17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	196,788	200,237
Seguridad Social por pagar	90,740	68,420
Participación a trabajadores	86,609	94,148
	<u>374,137</u>	<u>362,805</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	506,078	59,418	565,496
Adiciones	92,140	39,123	131,263
Ajuste patrimonio	(13,752)	118,171	104,419
Pagos efectuados	<u>(4,755)</u>	<u>(46,772)</u>	<u>(51,527)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	579,711	169,940	749,651
Adiciones	226,822	54,983	281,805
Ajustes	30,300	2,672	32,972
Pagos efectuados	<u>(4,986)</u>	<u>(21,836)</u>	<u>(26,822)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>831,847</u>	<u>205,759</u>	<u>1,037,606</u>

En el año 2013, se afectó a Otro Resultado Integral por US\$134,419, por ajuste a la provisión de desahucio de acuerdo al cálculo actuarial.

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	577,391	627,646
Participación a trabajadores	(86,609)	(94,147)
Gastos no deducibles	129,128	74,023
Otras deducciones	<u>0</u>	<u>(12,118)</u>
Utilidad gravable	619,910	595,404
Impuesto a las ganancias	136,380	130,989
Anticipo determinado	138,540	123,143

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de impuesto a las ganancias pagado en exceso es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	51,599	30,177
Retenciones en la fuente	161,510	152,411
Impuesto causado	<u>(136,380)</u>	<u>(130,989)</u>
	<u>76,729</u>	<u>51,599</u>

15. PATRIMONIO

Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 7,500,000 participaciones sociales indivisibles de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los socios.

Reserva facultativa

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

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede

utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

b) Resultados acumulados por adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

En el año 2013, la Compañía reversó el impuesto diferido registrado en la adopción de las NIIF por considerar registros indebidos por US\$69,180.

16. UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN BÁSICA

La utilidad por participación básica por cada participación común ha sido determinada de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad atribuible	354,402	298,091
Número de participaciones en circulación	7,500,000	7,500,000
Utilidad básica y diluida por participación	0.05	0.03

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Cartas de Crédito por Importación

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene cartas de crédito de importación con las siguientes instituciones financieras:

Banco Bolivariano

Cartas de crédito con vencimiento a abril del 2015 y una comisión del 3% 359,592

Banco del Pichincha

Cartas de crédito con vencimiento a marzo del 2015 y una comisión del 3% 595,079

Banco Internacional

Cartas de crédito con vencimiento a abril del 2015 y una comisión del 3% 342,502

Banco de Machala

Cartas de crédito con vencimiento a febrero del 2015 y una comisión del 3% 243,525

1,540,698

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2014, para cumplimiento de las obligaciones financieras descritas en las Nota 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS, se han constituido prendas comerciales e hipotecas con los siguientes bancos:

		Garantías			Total
		Hipotecaria	Prendaria inventarios	Prendaria vehículos	
Banco Bolivariano	(1)	187,039	838,691	0	1,025,730
Banco Pichincha	(2)	2,201,848	0	13,740	2,215,588
Banco Internacional	(3)	1,529,280	0	88,605	1,615,885
Banco de Machala		0	243,525	0	243,525
		<u>3,918,167</u>	<u>1,082,216</u>	<u>100,345</u>	<u>5,100,728</u>

- (1) Hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano por US\$187,039 que comprende la sucursal de Portete y la Novena, solar 5, manzana 444, la cual pertenece a una parte relacionada.
- (2) Hipoteca abierta a favor del Banco del Pichincha por US\$2,201,848; que comprenden los lotes 1, 2, y 3 de la manzana 15 sector Lotización Santa Adriana ubicada en la Av. Juan Tarica Marengo, este inmueble pertenece a una parte relacionada.
- (3) Hipoteca abierta a favor del Banco Internacional por US\$1,529,280, que corresponden a: i) solares 4, 15 y 16 de la Vía Durán Tambo Km 1.5; ii) Solares 8 y 9 de la Lotización Inmaconsa Km. 12.5 Vía a Daule; y, iii) Inmueble ubicado en las calles Machala 1200 y Luque.

La Compañía mantiene prendas comerciales con el Banco de Machala, las cuales corresponden a neumáticos de marca Hankook por US\$243,525; adicionalmente, mantiene prendas comerciales con el Banco Bolivariano por US\$836,691.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Resolución No. 011 del Comex

Mediante Resolución emitida por el Comex con fecha 6 de marzo del 2015, con vigencia desde el 11 de marzo del 2015, se aprueba salvaguardas para alrededor de 2,800 subpartidas arancelarias hasta un 45%.