

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuadoriana de Motores Cía. Ltda. (en adelante la Compañía) se constituyó el 23 de marzo de 1987 siendo su objeto social el comercio al por mayor y menor de camiones, motores nuevos y usados de combustión interna para automotores y maquinarias en general, repuestos y accesorios, reparación y reconstrucción de motores, importación y exportación relacionada con su objeto. Desde su formación, la Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de camiones y repuestos para los camiones que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones.

La Compañía mantiene un contrato con su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. mediante el cual se concede a Ecuadoriana de Motores Cía. Ltda. el derecho exclusivo de distribución, comercialización, ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino para la región interandina.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de septiembre del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Ecuadoriana de Motores Cía. Ltda. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Intención de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Créditos' - 'Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF, interpretaciones y de las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cientes: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal y se ajustan por los intereses no incurridos, registrados en una subcuenta denominada "Intereses por devengar" (ver Nota 10), por lo cual su valor neto es equivalente a su costo amortizado. Los plazos de crédito establecidos por la Compañía son entre 3 y 48 meses.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros", cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- (ii) Partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.
 - (ii) Partes relacionadas: Corresponden a saldos originados en productos adquiridos pendientes de pago y devengan intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 360 días, a excepción de los valores por pagar a accionistas que no devengan intereses y no poseen vencimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía tiene registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de la cuenta "Clientes".

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.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los camiones y automóviles se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 35 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico ajustado al costo atribuido en la adopción inicial de las NIIF, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	50
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2013, el impuesto corriente corresponde al impuesto a la renta causado, calculado a tasas del 22% sobre la base de las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta. En el 2012 el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones por obsolescencia de inventarios, beneficios a empleados de corto y largo plazo, entre otros menores.

2.11 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizadas en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (vehículos y repuestos) en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Para los servicios de taller se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2013 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades y equipos por adopción de NIIF y por tanto ha procedido al cierre del 2013 a revertir el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 17).

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Dirección Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

i) *Riesgo de precio*

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los vehículos, repuestos y talleres que comercializa, en el mercado nacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos se negocian con anticipación de hasta 120 días para evitar problemas de desabastecimiento.

ii) *Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado.

b) Riesgo de crédito:

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito".

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 48 meses, estando concentrados en vencimientos inferiores a 360 días.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto de las instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes, determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-

(1) Datos disponibles al 31 de diciembre del 2013.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Proveedores	1,990,255	
Partes relacionadas	14,837,669	331,364

<u>2012</u>	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Proveedores	2,378,488	-
Partes relacionadas	47,340,604	1,232,457

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	1,990,255	2,378,488
Partes relacionadas	<u>14,164,148</u>	<u>45,357,821</u>
	16,154,403	47,736,309
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,007,726)</u>	<u>(1,072,487)</u>
Deuda neta	15,146,677	46,663,822
Total patrimonio neto	<u>33,475,590</u>	<u>31,933,466</u>
Patrimonio total	<u>48,622,267</u>	<u>78,597,288</u>
Ratio de apalancamiento	31%	59%

El ratio de apalancamiento disminuyó para el año 2013, debido principalmente a que durante el 2013, disminuyeron los saldos de cuentas por pagar a Compañías relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,007,726</u>	-	<u>1,072,487</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	45,097,669	8,286,055	25,388,040	56,316,005
Partes relacionadas	218,805	-	366,437	-
Otras cuentas por cobrar	12,747	-	556,622	-
Total activos financieros	<u>46,336,947</u>	<u>8,286,055</u>	<u>27,313,596</u>	<u>56,316,005</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1,990,255	-	2,378,488	-
Partes relacionadas	13,832,784	331,364	41,125,364	1,232,457
Total pasivos financieros	<u>15,823,039</u>	<u>331,364</u>	<u>43,503,852</u>	<u>1,232,457</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que las cuentas por cobrar a clientes devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta	35,260,427	-	-	35,260,427
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,131,162	345,436	1,476,598
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	158,962	238,444	397,406
Publicidad y propaganda	-	22,624	294,324	316,948
Depreciaciones	-	29,108	19,406	48,514
Servicios profesionales	-	193,930	615	194,545
Seguros	-	25,624	19,809	45,433
Impuestos	-	75,647	75,646	151,293
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	7,951	24,774	32,725
Mantenimiento y adecuaciones	-	295,321	141,381	436,702
Movilizaciones y traslados	-	19,406	62,304	81,710
Otros	-	107,080	84,934	192,014
Provisiones	-	1,192,686	87,166	1,279,852
	<u>35,260,427</u>	<u>3,259,501</u>	<u>1,394,239</u>	<u>39,914,167</u>

<u>2012</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta	80,331,795	-	-	80,331,795
Remuneraciones y beneficios sociales	-	781,619	621,557	1,403,176
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	135,447	406,341	541,788
Publicidad y propaganda	-	-	398,033	398,033
Depreciaciones	-	48,344	1,500	49,844
Servicios profesionales	-	192,067	-	192,067
Seguros	-	33,913	20,453	54,366
Impuestos	-	93,440	77,286	170,726
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	42,346	53,284	95,630
Mantenimiento y adecuaciones	-	14,876	109,483	124,359
Movilizaciones y traslados	-	13,621	71,230	84,851
Otros	-	200,706	90,015	290,721
	<u>80,331,795</u>	<u>1,556,379</u>	<u>1,849,182</u>	<u>83,737,356</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses por ventas a crédito (1)	7,754,558	9,620,325
Gastos de intereses por financiamiento (2)	(3,711,507)	(5,575,857)
Intereses bancarios	568	37,873
Gastos bancarios	(95,588)	(130,002)
	<u>3,948,031</u>	<u>3,952,339</u>

(1) Corresponde a ingresos generados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes de la Compañía.

(2) Ver Nota 20 ii).

8. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de propiedades y equipos	-	78,153
Otros, neto (1)	359,141	7,566
	<u>359,141</u>	<u>85,719</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones ganadas por la comercialización de vehículos.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	3,905	4,397
Bancos	1,003,821	1,068,090
	<u>1,007,726</u>	<u>1,072,487</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CLIENTES

a) Composición:

<u>Canales de distribución</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	55,736,014	86,453,324
Repuestos	176,395	111,950
Servicio técnico	350,311	209,893
Otros	-	49,793
	<u>56,262,720</u>	<u>86,824,960</u>
<u>Menos</u>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,436,097)	(2,233,866)
Intereses por devengar	(442,899)	(2,887,049)
	<u>53,383,724</u>	<u>81,704,045</u>
Saldo corriente	<u>(45,097,669)</u>	<u>(25,388,040)</u>
	<u>8,286,055</u>	<u>56,316,005</u>

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>47,976,665</u>	85%	<u>79,179,140</u>	91%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	2,805,319	5%	2,489,807	3%
31 a 60 días	1,805,905	3%	1,563,038	2%
61 a 90 días	759,041	1%	861,862	1%
91 a 360 días	1,975,341	4%	2,417,690	3%
Más de 360	940,450	2%	313,423	0%
	<u>8,286,055</u>		<u>7,645,820</u>	
	<u>56,262,720</u>		<u>86,824,960</u>	

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	2,233,866	2,233,866
Incrementos	202,231	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,436,097</u>	<u>2,233,866</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los intereses por devengar:

<u>Intereses por realizar</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Año 2013	-	2,368,574
Año 2014	435,272	512,735
Año 2015	7,627	5,740
	<u>442,899</u>	<u>2,887,049</u>
Menos - Porción corriente	-	(2,292,237)
	<u>442,899</u>	<u>594,812</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$3,481,017 (2012: US\$4,313,136) y son registrados en el pasivo hasta que sea posible su identificación y baja de las respectivas cuentas por cobrar. Actualmente, la Compañía está en proceso de conciliación e identificación de estos anticipos por aproximadamente US\$1,714,000 (2012: US\$1,694,000) con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

11. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vehículos	416,639	52,300
Repuestos (piezas y partes)	563,032	671,760
Suministros	28,671	32,764
Otros	34,637	32,708
	<u>1,042,979</u>	<u>789,532</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	(295,655)	(40,390)
	<u>747,324</u>	<u>749,142</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	40,390	40,390
Incrementos (1)	255,265	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>295,655</u>	<u>40,390</u>

(1) Corresponde principalmente a camiones vendidos en su momento y que por falta de pago de los clientes fueron reintegrados al inventario, constituyéndose una provisión porque se estima que su venta posterior generará una pérdida.

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinarias y máquinas	Vehículos	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2012									
Costo histórico	478.878	464.463	170.573	94.160	185.271	22.623	195.306	180.790	1.792.064
Depreciación acumulada	-	(18.529)	(108.133)	(64.829)	(144.636)	(19.928)	(166.718)	(150.663)	(673.486)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	478.878	445.884	62.440	29.331	40.635	2.695	28.588	30.127	1.118.578
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	920	2.584	7.187	9.531	-	1.538	21.760
Bajas (costo)	-	-	-	(747)	-	-	-	-	(747)
Ventas	(34.556)	(105.793)	-	-	-	-	-	-	(140.349)
Baja (depreciación)	-	5.464	-	-	-	-	-	-	5.464
Depreciación	-	(8.407)	(13.382)	(7.351)	(11.973)	(1.500)	(618)	(6.393)	(49.834)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	444.322	337.148	49.068	23.667	35.849	10.726	27.970	25.272	954.862
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	444.322	358.670	171.493	95.997	192.458	32.154	195.306	182.328	1.672.728
Depreciación acumulada	-	(21.522)	(131.525)	(72.330)	(156.609)	(24.288)	(167.336)	(137.056)	(727.866)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	444.322	337.148	49.968	23.667	35.849	10.726	27.970	25.272	954.862
Movimientos 2013									
Adiciones	-	-	1.267	-	10.146	4.173	-	-	15.586
Depreciación	-	(7.172)	(14.351)	(6.358)	(11.610)	(23.664)	(311)	(6.448)	(48.534)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	444.322	330.976	36.884	17.309	34.385	12.536	27.759	18.824	921.934
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo histórico	444.322	358.670	172.760	95.997	202.604	36.327	195.306	182.328	1.688.314
Depreciación acumulada	-	(28.694)	(135.876)	(78.748)	(168.219)	(24.792)	(167.547)	(163.804)	(706.386)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	444.322	330.976	36.884	17.249	34.385	21.535	27.759	18.824	921.934

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Latina Seguros (1)	1,605,700	1,468,015
Carseg (Hunter) (1)	211,251	115,275
Generali Compañía de Seguros	42,775	151,773
Otros menores	<u>139,529</u>	<u>643,425</u>
	<u>1,990,255</u>	<u>2,378,488</u>

(1) Corresponde principalmente a los montos por cancelar por concepto de seguros vendidos de los camiones por el periodo de un año, así como también por instalaciones de disposiciones de seguridad para los camiones.

14. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	1,220,390	1,272,821	144,124	112,015	1,364,514	1,384,836
Incrementos	397,406	541,788	969,892	941,285	1,367,298	1,483,073
Pagos	<u>(1,220,390)</u>	<u>(594,219)</u>	<u>(971,657)</u>	<u>(909,176)</u>	<u>(2,192,047)</u>	<u>(1,503,395)</u>
Saldo final	<u>397,406</u>	<u>1,220,390</u>	<u>142,359</u>	<u>144,124</u>	<u>539,765</u>	<u>1,364,514</u>

(1) Ver Nota 17.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales de largo plazo

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	No aplica	No aplica
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A 1 de enero	317,308	258,050	145,413	110,291	462,721	368,341
Costo laboral por servicio	55,629	55,771	21,697	32,741	77,326	88,512
Costos financieros intereses	2,317	2,324	904	1,364	3,221	3,688
Costo financiero anterior	12,347	9,970	5,595	4,281	17,942	14,251
Otros	-	-	(19,461)	-	(19,461)	-
Reversiones de reservas trabajadores salidos	(8,627)	(8,806)	(5,531)	(3,264)	(14,158)	(12,070)
	<u>378,974</u>	<u>317,308</u>	<u>148,617</u>	<u>145,413</u>	<u>527,591</u>	<u>462,721</u>
Libros						

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicio	55,629	55,771	21,697	32,741	77,325	88,512
Costos financieros intereses	2,318	2,324	904	1,364	3,222	3,688
Costo financiero anterior	12,347	9,970	5,595	4,281	17,943	14,251
Reversiones de reservas trabajadores salidos	(8,627)	(8,806)	(5,531)	(3,264)	(14,158)	(12,070)
	<u>61,667</u>	<u>59,258</u>	<u>22,665</u>	<u>35,123</u>	<u>84,332</u>	<u>94,381</u>

15. OTROS IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar -

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	<u>4,251</u>	<u>4,253</u>

b) Retenciones e impuestos por pagar -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente	103,340	98,950
IVA por pagar	198,490	23,728
Impuesto a la renta del personal	2,982	6,051
Retenciones en la fuente de IVA	<u>15,148</u>	<u>6,183</u>
	<u>319,960</u>	<u>134,912</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones (1)	1,598,317	148,011
Otros menores	<u>108,845</u>	<u>104,900</u>
	<u>1,707,162</u>	<u>252,911</u>

(1) Corresponde principalmente a contingencias tributarias por US\$821,643 y trámites relacionados por US\$678,600 de los cuales US\$821,643 fueron cargados a los resultados del año 2013.

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal -

En el año 2009, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización por los años 2005 y 2006, habiéndose determinado tributos adicionales por concepto de: i) impuesto a la renta de esos años por aproximadamente US\$429,400 y US\$541,700, respectivamente; y ii) impuesto al valor agregado del año 2006 por aproximadamente US\$49,000. Los tributos mencionados no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el año 2010 presentó en la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Quito la información correspondiente para sustentar los valores glosados por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso de impugnación correspondiente al impuesto a la renta por los años 2005 y 2006 se encuentra en la Segunda Sala del Tribunal Distrital Fiscal en espera de sentencia. Para el proceso del impuesto al valor agregado del año 2006 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió sentencia favorable a la Compañía.

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

En abril del 2011, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del año 2007, habiéndose determinado tributos adicionales por concepto de impuesto a la renta de ese año por aproximadamente US\$473,000. Los tributos mencionados no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el transcurso de los años 2011 al 2013 envió la información correspondiente para sustentar los valores glosados de dicho año por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas ante el Tribunal Distrital Fiscal, quien emitió sentencia favorable a la Compañía. Sin embargo, el Servicio Rentas Internas inició un proceso de casación en la Segunda Sala del Tribunal Distrital Fiscal, Tribunal que declaró la nulidad de este proceso de determinación tributaria.

En junio del 2014, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 2010, habiéndose determinado tributos adicionales por aproximadamente US\$299,000. El tributo mencionado no incluye intereses, multas y otros recargos. En relación con el acta antes mencionada, la Compañía presentó un recurso de revisión ante la Dirección General del SRI, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra pendiente de resolución.

En agosto del 2014, la Compañía recibió la orden de determinación para el inicio de la revisión de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta del año 2011, revisión que a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso.

La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores tributarios, en el año 2013 contabilizó, con cargo a los resultados de ese año, una provisión por aproximadamente US\$822,000 para cubrir potenciales pasivos relacionados con estos asuntos (ver Nota 16), los mismos que han sido considerados como gasto no deducible en la conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta del año 2013.

Los años 2012 y 2013 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta

El gasto por el impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	733,509	722,542
Impuesto a la renta diferido	(23,665)	(17,099)
	<u>709,844</u>	<u>705,443</u>

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,649,373	3,611,920
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(397,406)</u>	<u>(541,788)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,251,967	3,070,132
Más:		
Gastos no deducibles (1)	<u>1,082,163</u>	<u>6,002</u>
Base imponible	3,334,130	3,076,134
Tasa vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>733,509</u>	<u>707,511</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	<u>635,879</u>	<u>722,542</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	<u>733,509</u>	<u>722,542</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a: i) provisión por contingencias tributarias por US\$821,643; y ii) obsolescencia de inventarios por US\$168,100. Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a otros gastos por US\$6,002.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

En el 2012, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas vigentes fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta (corriente) a pagar del año. Este pasivo se presenta en el rubro de impuesto a la renta por pagar.

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>	<u>2012</u>
Que se realizará después de 12 meses	<u>23,665</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Total Pasivo</u> <u>Por reavalúos de</u> <u>propiedades y</u> <u>equipos</u>
Impuesto diferido:	
Al 1 de enero de 2012	40,764
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,099)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	23,665
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(23,665)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	<u>-</u>

(1) Ver Nota 3.

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el estudio de precios de transferencias se encuentra en desarrollo, sin embargo la Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

por sus asesores tributarios para las transacciones del 2013, considera que no habrá impacto sobre la provisión del impuesto a la renta del año 2013.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 12,111,425 de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

	2013		2012	
	US\$	%	US\$	%
Kléber Vaca Garzón	12,104,159	99.94%	12,104,159	99.94%
Dolores Rodríguez Mera	3,633	0.03%	3,633	0.03%
Gabriela Vaca Rodríguez	3,633	0.03%	3,633	0.03%
	<u>12,111,425</u>	<u>100%</u>	<u>12,111,425</u>	<u>100%</u>

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2013	2012
Activo corriente - Partes relacionadas		
Maquinarias y Vehículos S.A.	<u>218,805</u>	<u>366,437</u>
Pasivo corriente - Partes relacionadas		
Maquinarias y Vehículos S.A. (1)	13,829,499	44,122,079
Otros accionistas menores	<u>3,285</u>	<u>3,285</u>
	<u>13,832,784</u>	<u>44,125,364</u>
Pasivo no corriente - Partes relacionadas		
Kléber Vaca Garzón (2)	<u>331,364</u>	<u>1,232,457</u>

- (1) Los saldos con Maquinarias y Vehículos S.A. incluyen lo siguiente: i) Cuentas por pagar por compra de camiones, cuyas facturas tienen un plazo máximo de hasta 360 días y devengan una tasa de interés anual de acuerdo al contrato de intereses celebrado entre las partes y ii) comisiones causadas, registradas como cuentas por pagar a corto plazo. Ver Nota 20.

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a saldos pendientes de pago por repartición de utilidades acumuladas de años anteriores y otros valores pendientes de pago. Según acuerdo con el accionista estos valores serán cancelados en el largo plazo en la medida que lo permita el flujo de fondos de la Compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 2012 con las compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

- Compras de camiones marca "Hino" a Maquinarias y Vehículos S.A., comisiones por subdistribución e intereses pagados por un monto total de US\$40,364,592 (2012: US\$81,393,227).

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen: Gerente General, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Ejecutivo y Gerente Administrativo.

Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	319,569	359,195

20. CONTRATOS

i) Contrato de subdistribución de camiones "Hino" -

Mediante este contrato de fecha 3 de enero del 2005, Maquinarias y Vehículos S.A. entrega la subdistribución de los camiones marca "Hino" a la compañía Ecuatoriana de Motores Cia. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbios. Los vehículos son vendidos por Mavesa al costo de importación más un margen de utilidad. Mavesa cobra al final de cada año, una comisión fija la que se acuerda entre las partes anualmente.

La vigencia de este contrato fue hasta el 31 de diciembre del 2009 y se renueva automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado. A partir del año 2011, la Compañía efectúa la compra de los vehículos a precio de venta al público con un descuento acordado verbalmente entre las partes.

ii) Contrato de intereses -

Mediante este contrato de fecha 2 de enero del 2009, la Compañía se compromete a cancelar intereses sobre saldos diarios de la cartera adeudada a su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. a una tasa del 12% anual, para lo cual al cierre de cada período fiscal la Compañía recibirá dos facturas semestrales por los intereses generados que deberá ser pagada hasta en

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

180 días desde la fecha de emisión. El plazo de este contrato es de tres años renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado.

21. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera de los años 2013 y 2012 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales difieren de los registros contables como sigue:

2013	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
<u>Activos corrientes</u>			
Cientes	33,522,144	11,575,525	45,097,669
Partes relacionadas	142,375	76,430	218,805
<u>Activos no corrientes</u>			
Cientes	19,938,720	(11,652,665)	8,286,055
	<u>53,603,239</u>	<u>(710)</u>	<u>53,602,529</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Anticipo de clientes	3,481,727	(710)	3,481,017
	<u>3,481,727</u>	<u>(710)</u>	<u>3,481,017</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Costo de productos vendidos	(37,415,900)	2,155,473	(35,260,427)
Otros egresos (ingresos), neto	1,796,332	(2,155,473)	(359,141)
	<u>(35,619,568)</u>	<u>-</u>	<u>(35,619,568)</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
<u>Activos corrientes</u>			
Clientes	70,715,022	(45,326,982)	25,388,040
Partes relacionadas	142,375	224,062	366,437
<u>Activos no corrientes</u>			
Clientes	11,283,089	45,032,916	56,316,005
	<u>82,140,486</u>	<u>(70,004)</u>	<u>82,070,482</u>
<u>Pasivos corrientes</u>			
Anticipo de clientes	4,383,140	(70,004)	4,313,136
	<u>4,383,140</u>	<u>(70,004)</u>	<u>4,313,136</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Costo de productos vendidos	(80,673,213)	341,418	(80,331,795)
Otros egresos (ingresos), neto	427,137	(341,418)	85,719
	<u>(80,246,076)</u>	<u>-</u>	<u>(80,246,076)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

