

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ecuadoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. (en adelante “la Compañía” o “Motorec”) 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. Mavesa mediante el cual se concede a Ecuadoriana de Motores Motorec Cía. Ltda. el derecho exclusivo de distribución, comercialización, ensamble 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 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de junio del 2015 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 en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 Motorec 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 histórico.

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 MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF 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	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, así como enmiendas, interpretaciones y mejoras a las NIIF antes descritas, 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 y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2014 y 2013, 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 cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías 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 cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. 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.

2.4.2 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:

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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) Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden principalmente a los montos adeudados por los bienes vendidos o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, utilizando las tasas de interés vigentes en el mercado ecuatoriano al momento de la transacción y se recuperan hasta en 48 meses.

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) Cuentas por cobrar a compañías y 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) Cuentas por pagar a 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) Cuentas por pagar a compañías y 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 tienen vencimientos, y por lo tanto son incluidos como parte del pasivo corriente.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 las cuentas por cobrar a 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.

2.4.4 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.

2.5 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 período en que se causan.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 su vida útil estimada de los bienes, o de los 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 y valor residual de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	50
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Herramientas	7

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

2.7 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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.

2.8 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.

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

Las normativas vigentes establecen el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” el cual 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.

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.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas, y el 12% sobre la porción reinvertida, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por contingencias tributarias, 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.

2.10 Beneficios a los empleados -

a) Beneficios de corto plazo: 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 del costo de productos vendidos y servicios prestados, 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.

b) 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

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

2.11 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

2.12 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Reconocimiento de ingresos -

a) Ventas de vehículos y repuestos:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones 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 la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

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.

b) Prestación de servicios de talleres:

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios y venta de repuestos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones 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 el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación en la recuperación del valor adeudado a los costos asociados. La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

Para los servicios en proceso se reconoce el ingreso cuando se ha completado la prestación del servicio. El efecto de este asunto no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 15). En diciembre del 2014 existieron cambios en las disposiciones tributarias, sin embargo, la Administración de la Compañía considera que estos no tienen impactos relevantes en sus estados financieros.

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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Respecto de las instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes, determinen niveles de solvencia que garantizan 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 en la página web de la Superintendencia de Bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
2014		
Cuentas por pagar a proveedores	361,246	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	76,534	-
2013		
Cuentas por pagar a proveedores	1,990,255	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	14,837,669	331,364

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.

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 cuentas por pagar a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	361,246	1,990,255
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	76,534	14,164,148
	<u>437,780</u>	<u>16,154,403</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(539,571)	(1,007,726)
Deuda neta	<u>(101,791)</u>	<u>15,146,677</u>
Total patrimonio neto	35,010,904	33,475,590
Patrimonio total	<u>34,909,113</u>	<u>48,622,267</u>
Ratio de apalancamiento	0%	31%

El ratio de apalancamiento disminuyó principalmente porque durante el 2014 disminuyeron los saldos de cuentas por pagar a compañías y partes 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:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	539,571	-	1,007,726	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	20,600,201	15,753,145	45,097,669	8,286,055
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	833,935	-	218,805	-
Total activos financieros	<u>21,973,707</u>	<u>15,753,145</u>	<u>46,324,200</u>	<u>8,286,055</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	361,246	-	1,990,255	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	76,534	-	13,832,784	331,364
Total pasivos financieros	<u>437,780</u>	<u>-</u>	<u>15,823,039</u>	<u>331,364</u>

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, debido a que las cuentas por cobrar a clientes devengan intereses utilizando tasas de mercado.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta (1)	31,428,047	-	-	31,428,047
Remuneraciones y beneficios sociales	-	990,915	567,686	1,558,601
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	139,845	209,642	349,487
Publicidad y propaganda	-	518	321,144	321,662
Depreciaciones	-	42,577	3,860	46,437
Servicios profesionales	-	270,274	-	270,274
Seguros	-	34,922	21,560	56,482
Impuestos	-	77,380	49,130	126,510
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	6,905	25,820	32,725
Mantenimiento y adecuaciones	-	20,110	36,815	56,925
Movilizaciones y traslados	-	29,234	55,645	84,879
Otros	-	259,982	132,131	392,113
Provisiones	-	1,012,176	16,597	1,028,773
	<u>31,428,047</u>	<u>2,884,838</u>	<u>1,440,030</u>	<u>35,752,915</u>

2013	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de vehículos y repuestos para la venta (1)	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>3,259,801</u>	<u>1,394,239</u>	<u>39,914,167</u>

(1) Incluyen los materiales, partes y piezas utilizados en la prestación de servicios.

7. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	2014	2013
Ingresos por intereses por ventas a crédito (1)	4,878,375	7,754,558
Gastos de intereses por financiamiento (2)	(829,340)	(3,711,507)
Intereses bancarios	120	568
Gastos bancarios	(65,895)	(95,588)
	<u>3,983,260</u>	<u>3,948,031</u>

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

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Ver Nota 18 ii).

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	4,405	3,905
Bancos	535,166	1,003,821
	<u>539,571</u>	<u>1,007,726</u>

9. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

<u>Canales de distribución</u>	2014	2013
Vehículos	38,357,435	55,293,115
Repuestos	87,513	176,395
Servicio técnico	318,558	350,311
Otros	25,937	-
	<u>38,789,443</u>	<u>55,819,821</u>
<u>Menos</u>		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2,436,097)	(2,436,097)
	<u>36,353,346</u>	<u>53,383,724</u>
Saldo corriente	(20,600,201)	(45,097,669)
Saldo no corriente	<u>15,753,145</u>	<u>8,286,055</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>33,901,595</u>	87%	<u>47,533,766</u>	85%
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	1,499,483	4%	2,805,319	5%
31 a 60 días	883,414	2%	1,805,905	3%
61 a 90 días	517,116	1%	759,041	1%
91 a 360 días	1,183,547	3%	1,975,341	4%
Más de 360	804,288	2%	940,450	2%
	<u>4,887,848</u>		<u>8,286,055</u>	
	<u>38,789,443</u>		<u>55,819,821</u>	

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	2,436,097	2,233,866
Incrementos	-	202,231
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,436,097</u>	<u>2,436,097</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$2,054,819 (2013: US\$3,481,017) 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\$1,114,000 (2013: US\$1,714,000) con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	2014	2013
Vehículos	508,436	416,639
Repuestos (piezas y partes)	742,736	563,032
Suministros	27,782	28,671
Otros	56,946	34,637
	1,335,900	1,042,979
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	(295,655)	(295,655)
	<u>1,040,245</u>	<u>747,324</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	295,655	40,390
Incrementos (1)	-	255,265
Saldo al 31 de diciembre	<u>295,655</u>	<u>295,655</u>

- (1) Correspondía principalmente a camiones vendidos que, por falta de pago de los clientes, fueron reingresados al inventario, constituyéndose una provisión porque se estima que su venta posterior generará una pérdida.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinarias y equipos	Vehículos	Herramientas	Obras en Curso	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo histórico	444,322	358,570	171,493	95,997	192,468	32,554	195,306	182,328	-	1,572,728
Depreciación acumulada	-	(21,522)	(121,535)	(72,390)	(155,609)	(21,428)	(167,316)	(157,056)	-	(717,866)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	444,322	337,148	49,958	23,607	35,849	10,726	27,970	25,272	-	854,862
Movimientos 2013										
Adiciones	-	-	1,267	-	10,146	4,173	-	-	-	15,586
Depreciación	-	(7,172)	(14,351)	(6,358)	(11,610)	(2,364)	(21)	(6,448)	-	(48,514)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	444,322	329,976	36,884	17,249	34,385	12,535	27,959	18,824	-	921,934
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo histórico	444,322	358,570	172,760	95,997	202,604	36,327	195,306	182,328	-	1,688,314
Depreciación acumulada	-	(28,594)	(135,876)	(78,748)	(168,219)	(23,792)	(167,547)	(163,504)	-	(766,386)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	444,322	329,976	36,884	17,249	34,385	12,535	27,759	18,824	-	921,934
Movimientos 2014										
Adiciones	-	-	5,476	2,316	4,590	58,778	20,554	-	671,760 (1)	764,473
Depreciación	-	(7,172)	(14,104)	(6,425)	(7,816)	(3,860)	(681)	(6,354)	-	(46,437)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	444,322	322,803	28,255	13,141	31,159	67,453	47,628	12,470	671,760	1,638,970
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo histórico	444,322	358,570	178,236	98,313	207,194	95,105	215,860	182,328	671,760	2,451,787
Depreciación acumulada	-	(36,867)	(149,980)	(85,173)	(176,033)	(27,652)	(168,232)	(169,838)	-	(819,817)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	444,322	322,803	28,255	13,141	31,159	67,453	47,628	12,470	671,760	1,638,970

(1) Corresponde costos incurridos en las construcciones realizadas en el edificio matriz de la Compañía.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2014	2013
Zurita Vizcaino María Fernanda (2)	135,846	-
Latina Seguros (1)	131,431	1,605,700
Carseg (Hunter) (1)	26,955	211,251
Generali Compañía de Seguros	7,873	42,775
Otros menores	59,141	130,529
	<u>361,246</u>	<u>1,990,255</u>

- (1) Corresponde principalmente a los montos por cancelar por concepto de seguros vendidos de los camiones por el período de un año, así como también por instalaciones de disposiciones de seguridad para los camiones.
- (2) Corresponde a trabajos de construcción de edificio de Ecuatoriana de Motores incurridos durante el año 2014.

13. BENEFICIOS 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	397,406	1,220,390	142,359	144,124	539,765	1,364,514
Incrementos	349,487	397,406	440,148	969,892	789,635	1,367,298
Pagos	(397,406)	(1,220,390)	(424,178)	(971,657)	(821,584)	(2,192,047)
Saldo final	<u>349,487</u>	<u>397,406</u>	<u>158,329</u>	<u>142,359</u>	<u>507,816</u>	<u>539,765</u>

- (1) Ver Nota 15.
- (2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Beneficios sociales de largo plazo**

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden al 8.68% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de descuento	8.68%	8.68%
Incremento salarial reportado por la empresa	12.33%	12.33%
Tasa neta de conmutación salarial	4%	4%
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:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
A 1 de enero	378,975	317,308	148,617	145,413	527,591	462,721
Costo laboral por servicio	222,848	67,976	92,480	27,292	315,328	95,268
Costos financieros intereses	8,660	2,317	3,577	904	12,237	3,221
Beneficios pagados	-	-	-	(19,461)	-	(19,461)
Liquidaciones anticipadas	(4,226)	(8,627)	(1,982)	(5,531)	(6,208)	(14,158)
	<u>606,257</u>	<u>378,974</u>	<u>242,692</u>	<u>148,617</u>	<u>848,948</u>	<u>527,591</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicio	222,848	67,976	92,480	27,292	315,328	95,268
Costos financieros intereses	8,660	2,318	3,577	904	12,237	3,222
Liquidaciones anticipadas	(4,226)	(8,627)	(1,982)	(5,531)	(6,208)	(14,158)
	<u>227,282</u>	<u>61,667</u>	<u>94,075</u>	<u>22,665</u>	<u>321,357</u>	<u>84,332</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
Provisiones (1)	1,512,143	1,598,317
Otros menores	<u>703,528</u>	<u>108,845</u>
	<u>2,215,671</u>	<u>1,707,162</u>

(1) Corresponde principalmente a contingencias tributarias por US\$1,512,143 de los cuales US\$690,500 fueron cargados a los resultados del año 2014.

15. IMPUESTOS**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; e 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. En el 2014 el Tribunal Distrital de lo Fiscal emitió sentencia favorable a la Compañía, instancia en la cual se mantiene este proceso a la fecha de emisión de estos estados financieros.

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

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. El Servicio Rentas Internas inició un proceso de casación, sin embargo la Corte Nacional negó este recurso interpuesto por la Administración Tributaria, por lo que el fallo se mantiene a favor de Motorec.

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. La glosa determinada no incluye intereses, multas y otros recargos. En relación con el acta antes mencionada, la Compañía presentó el reclamo en julio del mismo año, el cual fue negado por la Administración Tributaria, quien ratificó la glosa. La Compañía a la fecha de emisión de estos estados financieros llegó a un acuerdo de pago y estos montos serán cancelados a partir de julio del 2015.

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 los años 2014 y 2013 contabilizó, con cargo a los resultados de estos años, provisiones por aproximadamente US\$690,000 (2013: US\$822,000) totalizando aproximadamente US\$1,512,000 para cubrir potenciales pasivos relacionados con estos asuntos (ver Nota 14), los mismos que han sido considerados como gasto no deducible en la conciliación tributaria para la determinación del impuesto a la renta de los referidos años.

Los años 2012 al 2014 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Retenciones e impuestos por pagar -

	2014	2013
Retenciones en la fuente	55,645	103,340
IVA por pagar	78,972	198,490
Impuesto a la renta del personal	17,421	2,982
Retenciones en la fuente de IVA	12,149	15,148
	<u>164,187</u>	<u>319,960</u>

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Impuesto a la renta**

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	445,115	733,509
Impuesto a la renta diferido	-	(23,665)
	<u>445,115</u>	<u>709,844</u>

d) 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 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,329,916	2,649,373
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(349,487)</u>	<u>(397,406)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,980,429	2,251,967
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	<u>724,638</u>	<u>1,082,163</u>
Base imponible	2,705,067	3,334,130
Impuesto a la renta sobre utilidad reinvertida, tasa 12% (2014: US\$1,500,000)	180,000	-
Impuesto a la renta, tasa 22% (2014: US\$1,205,067) (2013: 3,334,130)	<u>265,115</u>	<u>733,509</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>445,115</u>	<u>733,509</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	<u>362,859</u>	<u>635,879</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	<u>445,115</u>	<u>733,509</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a: i) provisión por contingencias tributarias por US\$690,500 (2013: US\$821,643); y ii) obsolescencia de inventarios (2013: US\$168,100).
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) Liquidación de impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	445,115	733,509
Menos:		
Anticipo pagado correspondiente al ejercicio fiscal	(252,344)	(429,848)
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	<u>(83,625)</u>	<u>(110,516)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>109,146</u>	<u>193,145</u>

f) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento del impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	Por reavalúos de propiedades y equipos
Al 1 de enero de 2013	23,665
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>(23,665)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2014	<u>-</u>

La relación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2014 se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos	1,980,429	2,251,967
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	435,694	495,433
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	159,420	238,076
Reducción por reinversión	(150,000)	-
Efecto de registro de impuesto diferido (1)	<u>-</u>	<u>(23,665)</u>
Impuesto a la renta del año	<u>445,115</u>	<u>709,844</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>32%</u>

(1) Ver Nota 3.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

g) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o *arms's length* 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 un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos.
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros.
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas, sin embargo estima que el impacto no será significativo.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 12,111,425 de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

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

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de diciembre y transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Maquinarias y Vehículos S.A.	833,935	218,805
Cuentas por pagar - Corriente		
Maquinarias y Vehículos S.A. (1)	73,249	13,829,499
Otros accionistas menores	3,285	3,285
	76,534	13,832,784
Cuentas por pagar - No corriente		
Kléber Vaca Garzón (2)	-	331,364

- (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 180 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 18.
- (2) Correspondían a saldos pendientes de pago por repartición de utilidades acumuladas de años anteriores y otros valores pendientes de pago. Durante el 2014, estos valores fueron cancelados.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 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\$32,251,548 (2013: US\$40,364,592).

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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	658,986	319,569

18. 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 Motorec Cia. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbíos. 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 9.33% (2013: 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 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.

ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera de los años 2014 y 2013 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:

2014	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar a clientes	20,699,211	(99,010)	20,600,201
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	735,757	98,178	833,935
Impuestos por recuperar	310,051	(310,051)	-
	<u>21,745,019</u>	<u>(310,883)</u>	<u>21,434,136</u>
Pasivos corrientes			
Retenciones e impuestos por pagar	474,238	(310,051)	164,187
Anticipo de clientes	2,055,651	(832)	2,054,819
	<u>2,529,889</u>	<u>(310,883)</u>	<u>2,219,006</u>
Estado de resultados integrales			
Costo de productos vendidos y servicios prestados	(32,863,150)	1,435,103	(31,428,047)
Otros egresos (ingresos), neto	1,299,387	(1,435,103)	(135,716)
	<u>(31,563,763)</u>	<u>-</u>	<u>(31,563,763)</u>
2013	Según registros contables	Reclasificación	Según estados financieros
Activos corrientes			
Cuentas por cobrar a clientes	33,522,144	11,575,525	45,097,669
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	142,375	76,430	218,805
Impuestos por recuperar	75,647	(71,396)	4,251
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a clientes	19,938,720	(11,652,665)	8,286,055
	<u>53,603,239</u>	<u>(72,106)</u>	<u>53,602,529</u>
Pasivos corrientes			
Retenciones e impuestos por pagar	391,356	(71,396)	319,960
Anticipo de clientes	3,481,727	(710)	3,481,017
	<u>3,873,083</u>	<u>(72,106)</u>	<u>3,800,977</u>
Estado de resultados integrales			
Costo de productos vendidos y servicios prestados	(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 MOTOREC CIA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.