

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2014

A los Accionistas de Comercio Auto Partes Codepartes S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Comercio Auto Partes Codepartes S. A, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

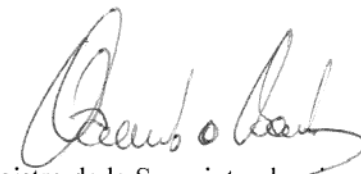
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio Auto Partes Codepartes S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes	4	179.746	309.780
Inversiones temporales	4	21.200	20.923
Total efectivo y equivalentes del efectivo		200.946	330.703
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.900.872	1.862.292
Activo por impuesto corriente	7	8.125	21.765
Empleados		28.414	11.009
Otras		10.232	13.507
		1.947.643	1.908.573
Menos: Estimación deterioro de cuentas por cobrar	5 y 10	(84.198)	(128.672)
Total cuentas por cobrar, netas		1.863.445	1.779.901
Inventarios	6	1.230.613	1.200.586
Total activos corrientes		3.295.004	3.311.190
Propiedad y equipo – neto	8	128.188	157.173
Total de activos		3.423.192	3.468.363

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones bancarias largo plazo	11	54.626	84.520
Sobregiro Bancario		5.010	1.225
Obligaciones bancarias	11	103.557	169.211
		-----	-----
		163.193	254.956
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		1.334.714	1.432.382
Pasivo por impuesto corriente	7	31.646	37.019
Otras		433	12.485
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		1.366.793	1.481.886
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	10	121.192	95.098
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.651.178	1.831.940
		-----	-----
Partes relacionadas	9	75.000	81.359
Obligaciones bancarias de largo plazo	11	74.944	103.073
Beneficios definidos por jubilación patronal	10 y 12	98.994	78.577
Beneficios definidos por desahucio	10 y 13	31.166	23.398
		-----	-----
Total de pasivos		1.931.282	2.118.347
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social		186.001	186.001
Reservas		94.516	94.516
Resultados acumulados		1.211.393	1.069.499
		-----	-----
Total patrimonio – estado adjunto		1.491.910	1.350.016
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		3.423.192	3.468.363
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas		8.492.096	8.294.596
Costo de ventas		(6.709.617)	(6.532.505)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		1.782.479	1.762.091
Gastos de Administración	14	(442.838)	(468.275)
Gastos de Venta	15	(1.002.071)	(977.193)
		-----	-----
Utilidad operacional		337.570	316.623
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados		375	807
Intereses y gastos bancarios		(95.145)	(98.139)
Varios, netos		20.782	(893)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		263.582	218.398
Participación de los trabajadores	20	(39.537)	(32.760)
Impuesto a la renta	20	(66.271)	(44.693)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		157.774	140.945
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción (US\$)		0.85	0.76
Número de acciones		186.001	186.001

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Años</u> <u>anteriores</u>	<u>Adopción</u> <u>NIF</u> <u>Primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	186.001	94.516	846.631	81.923	1.209.071
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	140.945	-	140.945
Saldo al 31 de diciembre del 2012	186.001	94.516	987.576	81.923	1.350.016
Reliquidación de impuesto a la renta año 2012 (Nota 20)	-	-	(15.880)	-	(15.880)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	157.774	-	157.774
Saldo al 31 de diciembre del 2013	186.001	94.516	1.129.470	81.923	1.491.910

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	157.774	140.945
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	59.378	61.325
Provisión para cuentas de dudoso cobro	500	222
Provisión para jubilación patronal y desahucio	28.185	21.056
Reliquidación de Impuesto a la Renta 2012	(15.880)	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(39.070)	(36.537)
Uso de la provisión de cuentas por cobrar	(44.974)	-
Incremento en inventarios	(30.027)	(169.289)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(115.093)	144.072
Incremento (disminución) en prestaciones y beneficios sociales	26.094	(5.629)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(130.887)	15.220
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	26.887	156.165
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de vehículos, maquinarias y equipos	(30.393)	(31.144)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(30.393)	(31.144)
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
(Disminución) Incremento en obligaciones a largo plazo	(58.023)	(45.279)
Incremento en sobregiros bancarios	3.785	1.225
(Disminución) incremento en obligación bancaria a corto plazo	(65.654)	32.950
(Disminución) incremento cuentas por pagar accionistas	(6.359)	6.359
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(126.251)	(4.745)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(129.757)	120.276
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	330.703	210.427
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	200.946	330.703
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1988 con el objeto de dedicarse a la compra, venta, de bienes inmuebles, maquinarias, vehículos, a desarrollar sistemas de procedimiento de datos y brindar asesoría y asistencia técnica.

La actividad principal de la compañía es la comercialización a nivel nacional de aditivos, lubricantes, filtros, para el sector automotriz.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la administración de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La administración de la Compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Véase Nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo, los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5 y 9)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. (Véase nota 6).

e. Propiedad y equipo

Se muestra al costo menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de la propiedad. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 8).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Comercio Auto Partes CODEPARTES S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Comercio Auto Partes CODEPARTES S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar a acreedores y compañías relacionadas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 19 y 20).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Comercio Auto Partes CODEPARTES S.A., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Lubricantes
 - Filtros
 - Frenos
 - Cuidado del automóvil
 - Bandas
 - Pinturas
 - Cintas y adhesivos, y ferreteros
-

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 10 y 12)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Comercio Auto Partes CODEPARTES S.A.

I. Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a un variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

- Riesgos financieros.-

La Gerencia tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

- Riesgos de crédito.-

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.

- Riesgos de liquidez.-

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas de inventarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

- Riesgos de capitalización.-

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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) CAJA Y BANCOS

Caja y Bancos al 31 de diciembre, se muestra a continuación

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cajas Chicas	1.295	1.295
Mutualista Pichincha	4.003	3.503
Banco de la Producción	101.228	217.405
Banco Internacional	43.348	8.520
Produbank Panamá	12.403	12.393
Banco Bolivariano	2.319	3.486
Banco Bolivariano Panamá	10.612	54.645
Banco de Guayaquil	4.538	8.533
	-----	-----
	178.451	308.485
	-----	-----
Total	179.746	309.780
	=====	=====

- b) El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2013 comprende un certificado de depósito a plazo fijo en Produbank – Panamá por US\$ 21.200, con vencimiento en enero del 2014. Este depósito genera intereses a una tasa promedio anual del 1,00%.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

A continuación se presenta un detalle de los saldos por cobrar a clientes distribuidos por ciudad al 31 de diciembre del 2013 y 2012

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Quito	1.174.100	1.191.867
Guayaquil	638.093	558.688
Cuenca	88.679	111.737
Total Cartera (1)	<u>1.900.872</u>	<u>1.862.292</u>

(1) A continuación se incluye un detalle por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.081.446	959.926
<u>Vencido de:</u>		
0 – 30 días	487.835	479.613
De 31 a 60 días	156.646	197.436
De 61 a 90 días	45.324	69.423
Más de 91 días (a)	129.621	155.894
	<u>819.426</u>	<u>902.366</u>
Total cartera	<u>1.900.872</u>	<u>1.862.292</u>

(a) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 84.198 al 31 de diciembre del 2013 (US\$ 128.672 al 31 de diciembre del 2012).

NOTA 6- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Inventario productos para comercializar (1)	<u>1.230.613</u>	<u>1.200.586</u>

(1) A continuación se incluye un detalle por tipo de inventario al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

NOTA 6- INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Filtros	668.382	660.199
Lubricantes	130.338	134.425
Frenos	29.665	58.079
Otros repuestos automotrices	414.552	360.207
Provisión de obsolescencia de inventarios	(12.324)	(12.324)
	-----	-----
Total	1.230.613	1.200.586
	=====	=====

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</u>		
Retenciones en fuente	8.125	21.765
	-----	-----
	8.125	21.765
	=====	=====
<u>PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	19.218	22.023
Retenciones de IVA	4.457	2.782
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	7.971	12.214
	-----	-----
	31.646	37.019
	=====	=====

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas y</u> <u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Años de vida</u> <u>útil</u> <u>%</u>
Vehículos	245.666	-	(22.000)	223.666	30.393	254.059	5
Maquinaria y Equipos	12.847	-	-	12.847	-	12.847	10
Equipo de oficina	97.062	16.514	-	113.576	-	113.576	10 y 3
Muebles y enseres	75.697	14.630	-	90.327	-	90.327	10
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	431.272	31.144	(22.000)	440.416	30.393	470.809	
Depreciación							
Acumulada	(243.917)	(61.325)	21.999	(283.243)	(59.378)	(342.621)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	187.355	(30.181)	(1)	157.173	(28.985)	128.188	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 9 - PARTES RELACIONADAS POR PAGAR

Partes relacionadas por pagar al 31 de diciembre, comprenden préstamos recibido de familiares cercanos de la gerencia general y accionista de la compañía, sobre los cuales no se ha definido plazos de pago e intereses, a continuación un detalle de los préstamos recibidos:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
María Cecilia Dueñas	75.000	75.000
Cecilia Iturralde	-	6.359
	-----	-----
	<u>75.000</u>	<u>81.359</u>

NOTA 10 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero del</u> <u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestación beneficios sociales (1)	95.098	367.548	(341.454)	121.192
Provisión para cuentas de dudoso cobro	128.672	500	(44.974)	84.198
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	78.577	20.417	-	98.994
Indemnización por Desahucio	23.398	10.480	(2.712)	31.166
	-----	-----	-----	-----
	<u>101.975</u>	<u>30.897</u>	<u>(2.712)</u>	<u>130.160</u>

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, préstamo y aportes al I.E.S.S., y participación de los trabajadores en la utilidades.

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

a. Corto Plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 103.557, representan obligaciones bancarias con el sistema financiero nacional, con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2014, devengan tasas de interés anual que van del 9,76% al 11,23%.

b. Largo Plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 11 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>Tasa de interés anual</u> %	<u>Porción corriente</u> US\$	<u>Porción largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
<u>Banco de Guayaquil (1)</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2016	11,23%	6.107	12.501	18.608
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2016	11,23%	43.889	53.494	97.383
<u>Banco Produbanco (1)</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2016	11,23%	4.630	8.949	13.579
TOTAL		<u>54.626</u>	<u>74.944</u>	<u>129.570</u>

Los vencimientos anuales de la porción largo plazo de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2015	65.516
2016	9.428
	<u>74.944</u>

- a. Préstamos garantizados con hipoteca sobre inmuebles propiedad del accionista de la compañía.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y más años de servicio	64.554	42.102
Trabajadores menos de 10 años de servicio	34.440	36.475
Total provisión según cálculo actuarial	<u>98.994</u>	<u>78.577</u>

NOTA 13.- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Comercio Auto Partes Codepartes S. A., con su propia estadística.

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	160.690	178.140
Arriendo	83.280	80.280
Servicios básicos	24.328	25.439
Seguros y reaseguros	21.940	20.725
Jubilación patronal	20.417	16.027
Mantenimiento	20.169	31.239
Impuestos tasas y contribuciones	19.211	21.466
Otros beneficios	16.299	29.016
Suministros de oficina	14.578	15.089
Honorarios profesionales	14.087	15.377
Bonos personal	10.660	4.934
Alimentación	10.373	7.924
Gastos de viaje	7.654	10.062
Desahucio	5.240	6.531
Patentes y marcas	3.626	-
Gastos de gestión	3.033	244
Movilización	2.864	3.441
Otros menores	4.389	2.341
	-----	-----
Total	442.838	468.275
	=====	=====

NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Sueldos y beneficios	652.566	631.437
Fletes	95.728	110.771
Movilizaciones	61.370	57.095
Depreciaciones	59.378	61.325
Publicidad	34.131	12.041
Seguros y reaseguros	26.298	23.944
Servicios básicos	19.804	38.667
Gastos de viaje	17.700	20.305

NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Desahucio	7.150	-
Alimentación	5.222	5.375
Combustible	4.814	5.030
Otros beneficios	1.248	76
Mantenimiento	1.186	2.489
Suministros y materiales	265	2.222
Otros menores	15.211	6.416
Total	<u>1.002.071</u>	<u>977.193</u>

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 186.001 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 17 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 18- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
(NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

NOTA 18- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
(NIIF)
(Continuación)

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 81.923.

NOTA 19 - IMPUESTOS (NIC 12)

a) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

		<u>2013</u>			<u>2012</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</u>	
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		65.839	29,39%		44.693	24.08%
Efecto por pago de anticipo mínimo		(16.041)	(7,16%)		-	-
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		(49.290)	(22,00%)		(42.697)	(23,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	224.045	-	-	185.639	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		508	0,23%		1.996	1.08%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	2.311	508	0,23%	8.678	1.996	1.08%
		508	0,23%		1.996	1.08%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 29,39% (24.08% para el año 2012)

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2013 Y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>
	<u>de</u>	<u>la Renta</u>	<u>de</u>	<u>la Renta</u>
	<u>Trabajadores</u>		<u>Trabajadores</u>	
Utilidad base para participación de trabajadores	263.582	263.582	218.399	218.399
	-----		-----	
15% en participación de trabajadores	39.537	(39.537)	32.760	(32.760)
	=====		=====	
Más - Gastos no deducibles		2.311		8.678
		-----		-----
Base para impuesto a la Renta		226.355		194.317
		-----		-----
22% (23% año 2012) de Impuesto a la renta		49.798		44.693 (1)
		-----		-----
Anticipo Calculado – Pago Definitivo		66.271 (2)		
		=====		

- (1) Durante el año 2012 la compañía procedió a considerar el anticipo mínimo como impuesto a la renta por un valor de US\$ 60.573, lo que originó un incremento del impuesto a la renta por pagar de US\$ 15.880.
- (2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2012 por un valor de US\$ 66.271, se convirtió en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2013.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley
3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:
- Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta.
- Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, el principal cambio constituye El incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en los mismos.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 21 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.