COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 – Nomas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

27 de marzo del 2015

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 2014 y 2013, 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.

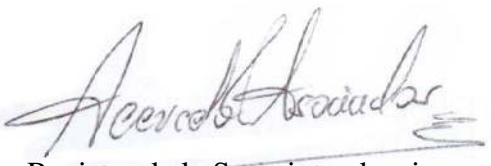
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

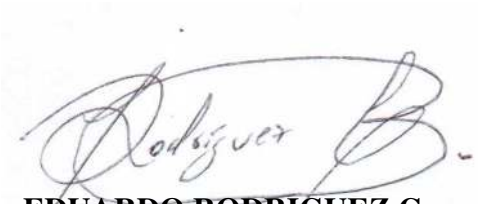
En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercio Auto Partes Codepartes S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios de su patrimonio 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 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	31-12-2014	31-12-2013
ACTIVO			
Activos corrientes:			
Caja y bancos	4	171.912	179.746
Inversiones temporales	4	21.387	21.200
Total efectivo y equivalentes del efectivo		193.299	200.946
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.916.340	1.900.872
Activo por impuesto corriente	7	5.885	8.125
Empleados		8.563	28.414
Otras		-	10.232
		1.930.788	1.947.643
Menos: Estimación deterioro de cuentas por cobrar	5 y 10	(98.985)	(84.198)
Total cuentas por cobrar, netas		1.831.803	1.863.445
Inventarios	6	1.549.856	1.230.613
Total activos corrientes		3.574.958	3.295.004
Propiedad y equipo – neto	8	115.020	128.188
Total de activos		3.689.978	3.423.192

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Notas	31-12-2014	31-12-2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones bancarias largo plazo	11	112.697	54.626
Sobregiro Bancario		43.646	5.010
Obligaciones bancarias		-	103.557
		156.343	163.193
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		1.399.939	1.334.714
Pasivo por impuesto corriente	7	26.938	31.646
Otras		317	433
Total de cuentas por pagar		1.427.194	1.366.793
Prestaciones y beneficios sociales	10	141.977	121.192
Total de pasivos corrientes		1.725.514	1.651.178
Partes relacionadas	9	75.000	75.000
Obligaciones bancarias de largo plazo	11	13.787	74.944
Beneficios definidos por jubilación patronal	10 y 12	114.079	98.994
Beneficios definidos por desahucio	10 y 13	28.845	31.166
Total de pasivos		1.957.225	1.931.281
PATRIMONIO			
Capital social		186.001	186.001
Reserva legal		94.516	94.516
NIIF primera vez		81.922	81.922
Resultados acumulados		1.370.314	1.129.471
Total patrimonio – estado adjunto		1.732.753	1.491.910
Total de pasivos y patrimonio		3.689.978	3.423.192

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Ventas		8.749.479	8.492.096
Costo de ventas		(6.860.692)	(6.709.617)
Utilidad bruta en ventas		1.888.787	1.782.479
Gastos de Administración	14	(428.442)	(442.838)
Gastos de Venta	15	(1.037.216)	(1.002.071)
Utilidad operacional		423.129	337.570
Otros ingresos (egresos):			
Bono de cumplimiento en compras a proveedores		54.405	375
Intereses y gastos bancarios		(88.279)	(95.145)
Varios, netos		(830)	20.782
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		388.425	263.582
Participación de los trabajadores	19	(58.264)	(39.537)
Impuesto a la renta	19	(72.818)	(66.271)
Resultado integral del ejercicio		257.343	157.774
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción (US$)		1,38	0.85
Número de acciones		186.001	186.001

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados Acumulados		
	Capital Suscrito	**Reserva Legal**	**Años anteriores**	**Adopción NIIF Primera vez**	**Total**
Saldo al 1 de enero del 2013	186.001	94.516	987.577	81.922	1.350.016
Reliquidación de impuesto a la renta año 2012	-	-	(15.880)	-	(15.880)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	157.774	-	157.774
Saldo al 31 de diciembre del 2013	186.001	94.516	1.129.471	81.922	1.491.910
Distribución de dividendos	-	-	(16.500)	-	(16.500)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	257.343	-	257.343
Saldo al 31 de diciembre del 2014	186.001	94.516	1.370.314	81.922	1.732.753

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	257.343	157.774
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	38.962	59.378
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	16.690	500
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12.764	28.185
Reliquidación de Impuesto a la Renta 2012	-	(15.880)
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	16.856	(39.070)
Uso de la provisión de cuentas por cobrar	(1.903)	(44.974)
(Incremento) en inventarios	(319.243)	(30.027)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	60.401	(115.093)
Incremento en prestaciones y beneficios sociales	20.785	26.094
Total de ajustes al resultado integral	(154.688)	(130.887)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	102.655	26.887
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de vehículos	(25.795)	(30.393)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(25.795)	(30.393)
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
(Disminución) en obligaciones a largo plazo	(3.086)	(58.023)
Incremento en sobregiros bancarios	38.636	3.785
(Disminución) en obligación bancaria a corto plazo	(103.557)	(65.654)
(Disminución) cuentas por pagar accionistas	-	(6.359)
Distribución de dividendos	(16.500)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(84.507)	(126.251)
(Disminución) neta del efectivo	(7.647)	(129.757)
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	200.946	330.703
Efectivo y equivalentes al final del año	193.299	200.946

Las notas adjuntas de la 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

COMERCIO AUTO PARTES CODEPARTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 Accountig Standars 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 POLITÍCAS 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 10)

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 POLITÍCAS 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 POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

h. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. 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 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 19).

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

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.

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

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 19).

k. 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 Compañia. Estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.

- 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 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US$ 193.299, 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 del 2014 y 2013, se muestra a continuación

	2014 US$	2013 US$
Cajas Chicas	1.325	1.295
Mutualista Pichincha	4.556	4.003
Banco de la Producción	89.694	101.228
Banco Internacional	31.022	43.348
Banco del Pichincha	18.214	-
Produbank Panamá	12.403	12.403
Banco Bolivariano	2.130	2.319
Banco Bolivariano Panamá	10.612	10.612
Banco de Guayaquil	1.956	4.538
Total	171.912	179.746

b) El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2014 comprende un certificado de depósito a plazo fijo en Produbank – Panamá por US$ 21.387, con vencimiento en enero del 2015. Este depósito genera intereses a una tasa promedio anual del 1,00%.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

A continuación se incluye un detalle por vencimientos de los saldos al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014 US$	2013 US$
Corriente	1.078.546	1.081.446
Vencido de:		
0 – 30 días	473.872	487.835
De 31 a 60 días	180.627	156.646
De 61 a 90 días	117.989	45.324
Más de 360 días (a)	65.306	129.621
	837.794	819.426
Total cartera	1.916.340	1.900.872

(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$ 98.985 al 31 de diciembre del 2014 (US$ 84.198 al 31 de diciembre del 2013).

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	2014 US$	2013 US$
Inventario productos para comercializar (1)	1.549.856	1.230.613

(1) A continuación se incluye un detalle por tipo de inventario al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014 US$	2013 US$
Filtros	1.045.913	668.382
Lubricantes	165.663	130.338
Frenos	41.830	29.665
Otros repuestos automotrices	308.774	414.552
Provisión de obsolescencia de inventarios	(12.324)	(12.324)
Total	1.549.856	1.230.613

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	2014 US$	2013 US$
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE		
Retenciones en fuente	5.885	8.125
	5.885	8.125
PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE		
Impuesto a la renta	7.820	-
Impuesto al valor agregado por pagar	9.091	19.218
Retenciones de IVA	3.846	4.457
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	6.181	7.971
	26.938	31.646

NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de los vehículos, maquinarias y equipos durante los años 2013 y 2014:

	Saldo al 1 de enero del 2013 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2013 US$	Adiciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2014 US$	Años de vida útil %
Vehículos	223.666	30.393	254.059	25.794	279.853	5
Maquinaria y Equipos	12.847	-	12.847	-	12.847	10
Equipo de oficina	113.576	-	113.576	-	113.576	10 y 3
Muebles y enseres	90.327	-	90.327	-	90.327	10
	440.416	30.393	470.809	25.794	496.603	
Depreciación Acumulada	(283.243)	(59.378)	(342.621)	(38.962)	(381.583)	
	157.173	(28.985)	128.188	(13.168)	115.020	

NOTA 9 - PARTES RELACIONADAS POR PAGAR

Partes relacionadas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, por un valor de US$ 75.000, comprenden préstamo recibido de la Señora María Cecilia Dueñas, familiar cercano de la gerencia general y accionista de la compañía, sobre los cuales no se ha definido plazos de pago e intereses.

NOTA 10 - PROVISIONES Y ACUMULACIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones y acumulaciones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	Saldo al 1 de enero del 2014 US$	Incremento US$	Pagos y / o Utilizaciones US$	Saldos al 31 de diciembre del 2014 US$
Corrientes:				
Prestación beneficios sociales (1)	121.192	396.957	(376.172)	141.977
Provisión para cuentas de dudoso cobro	84.198	16.690	(1.903)	98.985
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	98.994	15.085	-	114.079
Indemnización por Desahucio	31.166	2.877	(5.198)	28.845
	130.160	17.962	(5.198)	142.924

(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

Largo Plazo

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2014, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	Tasa de interés anual %	Porción corriente US$	Porción largo plazo US$	Total US$
Banco de Guayaquil (1)				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2016	11,23%	6.839	5.661	12.500
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2016	11.23%	49.156	4.342	53.498
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2016	11.23%	51.534	-	51.534
Banco Produbanco (1)				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2016	11,23%	5.168	3.784	8.952
TOTAL		112.697	13.787	126.484

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

Año	US$
2015	112.697
2016	13.787
	126.484

(1) 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, practicado por Actuaria Consultores Cía. Ltda., de fecha 9 de febrero del 2015 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 US$	2013 US$
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y más años de servicio	77.496	64.554
Trabajadores menos de 10 años de servicio	36.583	34.440
Total provisión según cálculo actuarial	114.079	98.994

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 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2014 US$	2013 US$
Sueldos y Beneficios Sociales	137.893	160.690
Arriendo	83.780	83.280
Servicios básicos	26.283	24.328
Seguros y reaseguros	24.026	21.940
Jubilación patronal	15.085	20.417
Mantenimiento	34.844	20.169
Impuestos tasas y contribuciones	21.179	19.211
Otros beneficios	30.726	16.299
Suministros de oficina	10.619	14.578
Honorarios profesionales	13.229	14.087
Bonos personal	14.774	10.660
Alimentación	1.189	10.373

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	2014 US$	2013 US$
Gastos de viaje	6.481	7.654
Desahucio	2.614	5.240
Patentes y marcas	-	3.626
Gastos de gestión	2.079	3.033
Movilización	2.304	2.864
Otros menores	1.337	4.389
Total	428.442	442.838

NOTA 15 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2014 US$	2013 US$
Sueldos y beneficios	705.390	652.566
Fletes	108.476	95.728
Movilizaciones	58.801	61.370
Depreciaciones	38.962	59.378
Publicidad	10.484	34.131
Seguros y reaseguros	23.365	26.298
Servicios básicos	59.319	19.804
Gastos de viaje	16.443	17.700
Desahucio	-	7.150
Alimentación	2.564	5.222
Combustible	4.481	4.814
Otros beneficios	75	1.248
Mantenimiento	938	1.186
Suministros y materiales	102	265
Otros menores	7.816	15.211
Total	1.037.216	1.002.071

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US$ 186.001, 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.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Dueñas Iturralde Andrés.	166.501	90%
Dueñas Iturralde Diego	9.750	5%
Dueñas Iturralde Maria Fernanda	9.750	5%
Total	186.001	100%

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 ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir 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 Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- 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.

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

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS 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" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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 2014 de US$ 81.922

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2014 y 2013:

	2014		2013	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad base para participación de trabajadores	388.425	388.425	263.582	263.582
15% en participación de trabajadores	58.264	(58.264)	39.537	(39.537)
Más - Gastos no deducibles		830		2.311
Base para impuesto a la Renta		330.991		226.356
22% de Impuesto a la renta		72.818		49.798
Anticipo Calculado – Pago Definitivo (1)				66.271

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

(1) 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.

b) 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:

	2014			2013		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		72.818	22,06%		65.839	29,39%
Efecto por pago de anticipo mínimo					(16.041)	(7,16%)
Impuesto teórico (tasa nominal)		(72.635)	(22,00%)		(49.290)	(22,00%)
Resultado contable antes de Impuesto	330.161	-	-	224.045	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		183	0,06%		508	0,23%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	830	183	0,06%	2.311	508	0,23%
		183	0,06%		508	0,23%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 22,06% (29.39% para el año 2013)

NOTA 20 - 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 reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 20 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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.

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 el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadlas 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 Nº 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.

NOTA 20 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Mediante Resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior (COMEX) con fecha 11 de marzo del 2015, se adoptan medidas de defensa comercial que primordialmente restringen las importaciones de productos para proteger así la balanza de pagos; esta restricción se realiza por un periodo de 15 meses, dicha medida arancelaria afecta a las importaciones de Codepartes S.A., en un 5% adicional a los aranceles que se venían aplicando a la líneas de filtros de automóviles; la administración considera que estas medidas no generarán un impacto significativo en las operaciones que desarrollará la compañía durante el año 2015.

Adicionalmente hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27 del 2015 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.