Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-00388
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoria incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores sigificativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

© 2013 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI al 31 de diciembre del 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

31 de marzo del 2014

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

CONSORCIO

Esta

31 de diciembre de

(En dólares de l

Activos	Nota		2013	2012
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US$	1.456.406	1.357.484
Otras inversiones	8		4.465.884	95.320
Cuentas por cobrar, neto	9		2.832.162	2.226.744
Documentos por cobrar			187	3.781
Fondo acumulado - asociados, neto	11		-	2.233.322
Gastos pagados por anticipado			687.585	642.273
Otros activos corrientes			514.976	459.930
Total activos corrientes			9.957.200	7.018.854
Activos no corrientes:				
Documentos por cobrar a largo plazo			28.214	28.214
Propiedades, muebles y equipos, neto	10		16.337.785	14.925.969
Otros activos a largo plazo			43.702	46.591
Activo por impuesto diferido	14		34.727	28.411
Total activos no corrientes			16.444.428	15.029.185
Total activos		US$	26.401.628	22.048.039

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CHA CONDELPI S. A.

n Financiera

ras comparativas del 2012

idos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio	Nota		2013	2012
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios		US$	832.845	102.235
Fondo acumulado asociados, neto	11		1.270.830	-
Obligaciones financieras	12		1.734.750	3.269.578
Gastos acumulados por pagar - beneficios sociales			1.047.306	909.979
Impuesto a la renta por pagar	14		1.057.551	869.769
Otros impuestos por pagar			171.676	163.385
Otros pasivos corrientes	15		1.350.630	1.321.236
Total pasivos corrientes			7.465.588	6.636.182
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados - obligaciones por beneficios definidos	13		679.433	593.366
Obligaciones financieras	12		1.981.497	2.084.977
Total pasivos no corrientes			2.660.930	2.678.343
Total pasivos			10.126.518	9.314.525
Patrimonio:	16			
Capital acciones			9.059.491	9.059.491
Reserva legal			836.120	556.559
Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez			321.849	321.849
Utilidades disponibles			6.057.650	2.795.615
Total patrimonio			16.275.110	12.733.514
Total pasivos y patrimonio		US$	26.401.628	22.048.039

Myrian Silva
Contadora General

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S. A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2013	2012
Ingresos:				
Ingresos por servicios y arrendamiento de vehículos	18	US$	20.538.387	17.082.000
Gastos de venta	19		9.237.640	7.750.028
Gastos de administración	19		7.373.874	6.535.939
Utilidad de operación			3.926.873	2.796.033
Ingreso financiero, neto				
Ingresos financieros			156.982	202.452
Gastos financieros			(548.120)	(138.494)
			(391.138)	63.958
Otros ingresos			1.057.097	799.124
Utilidad antes de impuesto a la renta			4.592.832	3.659.115
Gasto de impuesto a la renta	14		1.051.236	863.500
Utilidad neta		US$	3.541.596	2.795.615

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Myrian Silva
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US$	9.059.491	304.167	321.849	2.523.921	12.209.428
Resultado integral total:						
Utilidad neta		-	-	-	2.795.615	2.795.615
Transacciones con los propietarios de la Compañía:						
Apropiación para reserva legal		-	252.392	-	(252.392)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(2.271.529)	(2.271.529)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		9.059.491	556.559	321.849	2.795.615	12.733.514
Resultado integral total:						
Utilidad neta		-	-	-	3.541.596	3.541.596
Transacciones con los propietarios de la Compañía:						
Apropiación para reserva legal		-	279.561	-	(279.561)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	US$	9.059.491	836.120	321.849	6.057.650	16.275.110

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Myriam Silva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de America - US$)

		2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	21.602.849	17.887.393
Pagos a proveedores y empleados		(12.066.671)	(10.336.351)
Intereses ganados		156.982	202.452
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Otras cuentas por cobrar		(218.638)	(321.018)
Gastos pagados por anticipados		8.424	(20.522)
Cuentas por cobrar		(560.931)	12.619.435
Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Fondo acumulado asociados, neto		3.504.152	(19.181.606)
Cuentas por pagar		(46.842)	634.739
Beneficios sociales		(611.170)	(314.120)
Impuestos por pagar		(861.479)	(715.853)
Otros		21.724	41.765
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		10.928.400	496.314
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos		(6.325.837)	(8.777.173)
Ventas de propiedades, muebles y equipos		709.055	909.828
(Incremento) disminución de otras inversiones temporales		(4.304.999)	4.651.947
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(9.921.781)	(3.215.398)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(2.271.529)
(Disminución) incremento préstamo bancario		(1.638.307)	5.354.555
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios		730.610	(147.536)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(907.697)	2.935.490
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		98.922	216.406
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.357.484	1.141.078
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	1.456.406	1.357.484

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Miryam Silva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) *Entidad que Reporta*

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI la "Compañía", fue constituida mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 95.1.1.1.0845 del 31 de marzo de 1995. Su actividad principal es la prestación de servicios y de gestión de compra – venta presente y futura de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipo, entendiéndose estos últimos como: montacargas, excavadoras, mini cargadoras y cargadoras frontales con financiamiento a través de instituciones financieras o mediante la conformación de círculos de compra; así como arrendamiento de flotas de vehículos, maquinaria y equipo.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 7 - Determinación del valor razonable
- Nota 10 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 13 - Beneficios empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 14 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en los balances generales se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras inversiones y cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender al activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual especifica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar y otras inversiones.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La estimación para pérdidas en la cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la estimación son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de las cuentas por cobrar para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Otras Inversiones

Las otras inversiones corresponden a inversiones en depósitos a plazo clasificados como mantenidas hasta el vencimiento.

Si la Compañía tiene la intención y la habilidad para mantener inversiones hasta el vencimiento entonces tales activos financieros se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar y obligaciones financieras y otros pasivos corrientes – cuentas por pagar sobregiros bancarios.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía), las cuales se registran como patrimonio.

(c) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los edificios, muebles y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de las propiedades, fue determinado en referencia al importe revaluado, que la Compañía lo consideró como costo atribuido. Para los demás ítems, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

La Compañía consideró para determinar al costo atribuido un avalúo, con fecha 31 de diciembre del 2009, de las propiedades, actividad efectuada por una firma independiente de peritos valuadores autorizados por la Superintendencia de Compañías.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Los costos del mantenimiento de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

iii. Depreciación

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partidas de vehículos, equipos y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	26
Vehículos	5
Vehículos en arrendamiento	5 a 7
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

Una vez concluido el contrato de arrendamiento los vehículos devueltos se dejan de depreciar y se clasifican como otros activos corrientes.

(d) Identificación y Medición de Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar individualmente significativas. Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados.

(Continúa)

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si tal reversión está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como; propiedades, muebles y equipos, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas como gasto en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como propiedades, muebles y equipos; así mismo, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor en libros de estos activos.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía relacionada con los planes de pensiones de beneficios definidos se calcula de forma separada para cada plan, calculando, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano.

La Compañía no adoptó la NIC 19 (2011) que requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales, debido a que los efectos son inmateriales, la pérdida actuarial asciende a US$11.872 en el 2013, la cual fue cargada a gastos (US$69.137 en 2012).

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en resultados en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- Ingresos por cuotas de administración, inscripción y adjudicación.

(Continúa)

Los ingresos provenientes de cuotas de administración, inscripción y adjudicaciones se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida derivada de éstos, en el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato respectivo.

- Ingresos por arrendamiento de vehículos

  Los ingresos por arrendamiento de vehículos se registran cuando se devengan, reflejando en forma adecuada el patrón de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

- Ingresos por Intereses

  Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable.

- Comisiones

  Cuando la Compañía actúa como agente en la transacción y no como el principal, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía adicionalmente la Compañía no asume la propiedad sobre los bienes y no tiene responsabilidad alguna sobre los bienes vendidos.

- Ingresos por Venta de Vehículos

  Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador y la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

(h) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

(Continúa)

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIC 32 (enmienda)

Las enmiendas a NIC 32 aclaran el criterio de compensación en NIC 32 dado que explican cuando una entidad actualmente tiene un derecho exigible legalmente para compensar y cuando se considera que una liquidación bruta es equivalente a una liquidación neta. Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014 y en períodos interinos dentro de esos períodos anuales. Se permite la adopción temprana.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009, 2010 y 2013)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2013) establece nuevos requerimientos que acercan la contabilidad de cobertura a la administración de riegos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará una vez que las fases de desarrollo de la NIIF 9 finalicen, sin embargo, la adopción temprana es permitida.

(5) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Administración de capital

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañia. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañia.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con los recursos en efectivo suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es a través del vencimiento de los títulos valores que conforman su portafolio y a través de los nuevos valores recaudados; esto genera recursos que se utilizan para cubrir las necesidades del negocio. Se realiza un flujo de efectivo tomando en cuenta las necesidades de los diferentes departamentos de la Compañía.

Las cuentas por pagar – asociados no tienen vencimiento específico, se cancelan una vez que se adquiere y se adjudica un bien dentro de los plazos de los planes respectivos, con los recursos del fondo acumulado de los asociados.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El Riesgo de tasas de interés está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía mantiene inversiones de renta fija y tanto las cuentas por cobrar y cuentas por pagar no generan intereses.

(Continúa)

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

		Valor en libros	
		2013	2012
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Activos financieros			
Otras inversiones	US$	4.465.884	95.320
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	US$	3.716.247	5.354.555

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría significativamente el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que un emisor o una contraparte incumpla con una obligación adquirida en los términos acordados.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen administrar un portafolio diversificado en diferentes tipos de emisores y deudores.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	1.456.406	1.357.484
Otras inversiones		4.465.884	95.320
Otras cuentas por cobrar		2.832.162	2.226.744
Documentos por cobrar		187	3.781
	US$	8.754.639	3.683.329

(Continúa)

Fondo Acumulado Asociados Adjudicados - Cuentas por Cobrar

La Compañía ofrece sus servicios principalmente a personas naturales localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía requiere garantías en relación con los Asociados Adjudicados que superen el 70% del valor del certificado de compra.

Con respecto a garantías los vehículos y bienes inmuebles adjudicados son aportados a un fideicomiso de garantía cuyo beneficiario es la Compañía para respaldo de los asociados. La Compañía puede solicitar el otorgamiento de garantías reales o personales las que estarán vigentes hasta la cancelación.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los Asociados Adjudicados. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

Semestralmente se presenta un cálculo para establecer la estimación respecto a los clientes adjudicados en función de las siguientes consideraciones:

i) Clientes que no tienen acción legal.

- Los clientes que no tienen acción legal y que no hayan realizado pagos hasta un año, se asignará una provisión del 5%.
- Los clientes que no tienen una acción legal y que no han realizado pagos por más de un año hasta 18 meses se asignarán una provisión del 15%.
- Los clientes que no tienen acción legal y que no han realizado pagos por más de 18 meses se asignarán una provisión del 20%.

Morosidad	
0 - 1 año	10%
1 - 2 años	20%
2 - 3 años	30%
3 - 4 años	40%
4 - 5 años	50%

ii) Clientes con inicio ejecutivo.

(Continúa)

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas incobrables:

Saldo al 31 de diciembre del 2011	US$	85.082
Estimación cargada al gasto		9.399
Saldo al 31 de diciembre del 2012		94.481
Estimación cargada al gasto		7.783
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US$	102.264

El detalle de la morosidad del Fondo Acumulado Asociados - cuentas por cobrar es como sigue:

Días vencidos		2013	2012
1 - 90 días	US$	6.954.690	6.988.171
91 - 180 días		634.364	954.128
181 - 360 días		175.688	266.753
Más de 360 días		195.783	97.096
	US$	7.960.525	8.306.148

Otras Inversiones

Otras inversiones corresponden principalmente a colocaciones en bancos con calificación de riesgo AAA- y AAA (véase nota 8).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$1.223.660 al 31 de diciembre del 2013 (US$1.357.484 en el año 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas al 30 de septiembre de 2013 entre el rango AAA- y AA, según la agencia calificadora como se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Produbanco S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco de Loja S.A.	AA+	PCR Pacific S. A.
Banco del Pacifico S. A.	AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR. LA.
Banco General Rumiñahui S. A.	AA	PCR Pacific S. A.
Banco del Austro S. A.	AA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR. LA.
Banco de Guayaquil S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.

(Continúa)

Administración de Capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

(6) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

El saldo en libros de los instrumentos financieros (cuentas por cobrar, documentos por cobrar, otras inversiones, sobregiros bancarios; y otros pasivos corrientes) se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

El valor en libros de las obligaciones financieras se aproxima a su valor razonable debido que devengan tasas de interés de mercado.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		2013	2012
Caja	US$	300	6.950
Bancos y otras instituciones financieras locales		1.456.106	1.350.534
	US$	1.456.406	1.357.484

El saldo de Bancos y otras instituciones financieras al 31 de diciembre de 2013 incluye US$2.759.281 por Sweep Account que la Compañía mantiene con Banco Pichincha C. A..

(8) Otras Inversiones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos de otras inversiones incluyen lo siguiente:

		2013	2012
Mantenidas hasta el vencimiento:			
Certificado de depósitos, Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera; genera un rendimiento de 5,30% anual y tiene vencimientos hasta junio del 2014.	US$	1.348.068	-
Certificado de depósito, Banco General Rumiñahui S. A.; genera un rendimiento de 4,50% al 6,35% anual y tiene vencimientos hasta mayo del 2014.		3.117.816	-
Certificado de depósito, Banco Internacional S. A.; genera un rendimiento de 3,65% anual en el 2012, y vence en febrero 2013.		-	95.320
	US$	4.465.884	95.320

(9) Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Cuentas por cobrar - comerciales	US$	2.715.900	2.076.224
Empleados		43.340	24.485
Otras		175.186	220.516
		2.934.426	2.321.225
Menos estimación para cuentas incobrables		102.264	94.481
	US$	2.832.162	2.226.744

(Continúa)

Las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2013 incluyen: tarjetas de crédito por US$583.625 (US$570.803 en el 2012), cuentas por cobrar clientes - renting por US$1.880.247 (US$1.229.423 en el 2012) y clientes Condelpi por US$252.028 (US$276.000 en el 2012).

(10) Propiedades, Muebles y Equipos

A continuación se presenta un resumen del detalle y movimiento de propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2013			
		Saldo al 31 de diciembre del 2012	Adiciones	Ventas	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Edificios	US$	1.521.997	-	-	1.521.997
Vehículos		298.442	61.627	(65.828)	294.241
Vehículos de arrendamiento		18.952.418	6.258.949	(2.155.383)	23.055.984
Muebles y enseres		131.848	-	(16.010)	115.838
Equipos de oficina		104.655	-	(17.500)	87.155
Equipos de computación		218.951	5.261	(19.638)	204.574
		21.228.311	6.325.837	(2.274.359)	25.279.789
Menos depreciación acumulada		6.302.342	4.352.514	1.712.852	8.942.004
	US$	14.925.969	1.973.323	(561.507)	16.337.785

		2012			
		Saldo al 31 de diciembre del 2011	Adiciones	Ventas	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Edificios	US$	1.521.997	-	-	1.521.997
Vehículos		145.694	193.698	(40.950)	298.442
Vehículos de arrendamiento		12.360.822	8.545.044	(1.953.448)	18.952.418
Muebles y enseres		148.840	602	(17.594)	131.848
Equipos de oficina		103.795	1.600	(740)	104.655
Equipos de computación		195.385	36.229	(12.663)	218.951
		14.476.533	8.777.173	(2.025.395)	21.228.311
Menos depreciación acumulada		4.029.277	3.377.713	1.104.648	6.302.342
	US$	10.447.256	5.399.460	(920.747)	14.925.969

Los vehículos de arrendamiento corresponden a los vehículos adquiridos para prestar el servicio de arrendamiento operativo - renting (nota 17).

(Continúa)

(11) Fondo Acumulado - Asociados, Neto

Representa el saldo neto de los importes de los asociados no adjudicados y los asociados adjudicados. Se maneja un control y movimiento detallado de los importes en forma individual por asociado. Un resumen de cuentas por cobrar y por pagar - asociados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Asociados no adjudicados	US$	22.326.701	18.621.803
Grupos liquidados		996.162	1.271.112
Otros		25.986	3.744
		23.348.849	19.896.659
Menos asociados adjudicados		22.078.019	22.129.981
Fondo Acumulado por pagar - (por cobrar) - asociados, neto	US$	1.270.830	(2.233.322)

La Compañía para propósitos del plan de autofinanciamiento para la compra de vehiculo o bienes inmuebles, entendiéndose por este último a casas, departamentos, oficinas y locales comerciales con sus respectivos estacionamientos y bodegas, nuevos por estrenar, ubicados dentro del territorio de la República del Ecuador y/o derechos fiduciarios que recaigan exclusivamente sobre dichos bienes aportados a fideicomisos mercantiles, firma con cada cliente (adherente) un contrato de gestión de compra, cuyos términos principales son:

- El objeto del contrato es encargar a la Compañía la compra del bien una vez que el adherente resulte adjudicado a través del sistema de autofinanciamiento administrado por la Compañía, por el sistema de grupos, donde la Compañía se obliga a adjudicar a todos los adherentes que hayan cumplido con lo establecido en el contrato, como máximo en el plazo escogido por el adherente.
- Los recursos del grupo son los importes de cuota capital que aportan los adherentes. La Compañía realizará las adjudicaciones mensuales, siempre que el grupo tenga la disponibilidad de recursos del grupo, si no hubiere disponibilidad suficiente para el sorteo se acumulará los recursos del grupo para la siguiente asamblea.

Según lo establece el objeto social de la Compañía, Condelpi tiene como fin administrar las cuotas aportadas por los adherentes que conforman los grupos hasta la finalización del plan seleccionado. Los valores aportados por los adherentes a sus grupos se registran en el activo / pasivo del estado de situación financiera y comprende lo siguiente:

El saldo de asociados no adjudicados por US$22.326.701 en el 2013 (US$18.621.803 en el 2012) se origina por los contratos firmados con los adherentes, por el dinero recibido a través de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales de acuerdo al plan de autofinanciamiento de vehículos en un plazo de 12 y hasta 72 meses; y en bienes inmuebles en plazos de 12 y hasta 96 meses para la compra futura de estos bienes, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

(Continúa)

El saldo asociados adjudicados por US$22.078.019 (US$22.129.981 en el 2012) corresponde a los importes de cuotas capitales pendientes de cobro a los adherentes favorecidos en las asambleas mensuales de adjudicación (por sorteos o remates). La Compañía, por los valores pendientes de cobro mantiene la reserva de dominio del bien, como garantía del pago de las obligaciones contraídas por el adherente adjudicado con el grupo de adherentes no adjudicados conforme las cláusulas del contrato de gestión de compra.

El saldo de grupos liquidados por US$996.162 al 31 de diciembre del 2013 (US$1.271.112 en el 2012) corresponde a los importes de cuota capital que la Compañía procederá a restituir a todos los adherentes con contrato resuelto, ocasionado por incumplimiento en el pago de sus cuotas mensuales conforme lo estipula el contrato de gestión de compra. La devolución de estos aportes por parte de la Compañía se realiza a la liquidación del grupo es decir cuando se haya realizado la asamblea 72 y 96 dependiendo del bien inscrito por el cliente (vehículo – vivienda) aplicando las penalizaciones estipuladas en el contrato de gestión de compra suscrito por el cliente.

La exposición a los riesgos de crédito relacionados con los asociados adjudicados se presenta en la nota 5.

Al 31 de diciembre del 2013 existen 83 grupos activos conformados (79 grupos en el 2012), los que representan 8.522 asociados (10.810 asociados en el 2012). Durante el año 2013 se han liquidado 10 grupos (7 grupos en el 2012).

(12) Obligaciones Financieras

El saldo de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Banco General Rumiñahui S. A., devenga una tasa de interés anual de 8,95% y vencimientos hasta julio 2017		-	2.331.305
Banco Internacional S. A., devenga una tasa de interés anual de 8,95% y vencimientos hasta marzo 2016	US$	3.716.247	3.023.250
		3.716.247	5.354.555
Menos vencimientos corrientes		1.734.750	3.269.578
	US$	1.981.497	2.084.977

La Compañía ha otorgado como garantía vehículos por un monto de US$7.700.000.

El 20 de diciembre del 2013 la Compañía realizó la precancelación del préstamo con Banco Rumiñahui S. A. por US$1.947.843.

(13) Beneficios a Empleados - Planes de Beneficios Definidos

La Compañía utiliza la NIC-19 para el cálculo y contabilización de las obligaciones con sus trabajadores provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los trabajadores tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

- Los planes son aplicables a todo trabajador contratado por tiempo indefinido.
- Será beneficiario del plan aquel trabajador que tenga 25 años o más de servicio continuado o interrumpido.
- Si el trabajador hubiere cumplido 20 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, si se cumplen determinadas condiciones.

El pasivo por concepto de plan de jubilación fue determinado por actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios definidos establecidos por Ley mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El plan de beneficios no se encuentra cubierto por fondos de inversión u otra clase de activos.

Una conciliación entre saldos iniciales y finales del estudio actuarial son los siguientes:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US$	335.827	95.996	431.823
Costo laboral por servicios actuales		73.007	16.544	89.551
Costo financiero		23.508	6.228	29.736
Beneficios pagados		-	(7.609)	(7.609)
Pérdida (ganancia) actuarial		54.336	14.801	69.137
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(19.272)	-	(19.272)
Gasto del periodo		131.579	29.964	161.543
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012		467.406	125.960	593.366
Costo laboral por servicios actuales		95.715	23.403	119.118
Costo financiero		32.718	8.651	41.369
Beneficios pagados		-	(21.765)	(21.765)
Pérdida (ganancia) actuarial		(3.435)	15.307	11.872
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(64.527)	-	(64.527)
Gasto del período		60.471	25.596	86.067
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2013	US$	527.877	151.556	679.433

(Continúa)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		2013	2012
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	367.469	332.690
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		160.408	134.716
	US$	527.877	467.406

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron las siguientes:

	2013	2012
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	8,9%	8,9%
Vida laboral promedio remanente	8,1	8,2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad:

Los cambios razonables posibles al 31 de diciembre de 2013 por las hipótesis actuariales, manteniendo las otras hipótesis constantes, podrían afectar el pasivo por las obligaciones por beneficios definidos como se indica a continuación:

		Obligaciones por beneficios definidos	
Tasa de descuento (movimiento de 0.5%)	US$	69.204	(61.520)
Incremento salarial (movimiento de 0.5%)		71.691	(64.060)

(Continúa)

(14) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

		2013	2012
Gastos por impuesto sobre la renta:			
Corriente	US$	1.057.551	869.769
Diferido		(6.315)	(6.269)
	US$	1.051.236	863.500

(b) Tasa de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre la tasa nominal y la tasa efectiva de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	4.592.832	3.659.115
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2013 (23% en el 2012)	US$	1.010.423	841.600
Gastos no deducibles		71.657	48.683
Otros beneficios tributarios		(24.529)	(20.514)
Impuesto a la renta corriente		1.057.551	869.769
Impuesto diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporarias		(7.550)	(6.549)
Reducción en tasa impositiva		1.235	280
		(6.315)	(6.269)
Gasto de impuesto a la renta	US$	1.051.236	863.500
Tasa efectiva		22,9%	23,6%

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Los principales componentes del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

		Activos		Pasivos		Neto	
		2013	2012	2013	2012	2013	2012
Efecto de impuesto a la renta diferido por:							
Propiedades, muebles y equipos	US$	-	-	(24.853)	(24.853)	(24.853)	(24.853)
Provisión por jubilación patronal		35.290	29.637	-	-	35.290	29.637
Depreciación acelerada de vehículos		1.792	2.841	-	-	1.792	2.841
Cuentas por cobrar		22.498	20.786	-	-	22.498	20.786
	US$	59.580	53.264	(24.853)	(24.853)	34.727	28.411

El movimiento de impuesto diferido activos y pasivos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del 2011	Reconocido en resultados beneficio (gasto)	Saldo al 31 de diciembre del 2012	Reconocido en resultados beneficio (gasto)	Saldo al 31 de diciembre del 2013
Activos:						
Provisión por jubilación patronal	US$	26.936	2.701	29.637	5.653	35.290
Depreciación acelerada de vehículos		1.193	1.648	2.841	(1.050)	1.792
Cuentas por cobrar		18.866	1.920	20.786	1.712	22.498
		46.995	6.269	53.264	6.315	59.580
Pasivos - propiedades, muebles y equipos		24.853	-	24.853	-	24.853
Activo (pasivo), neto	US$	22.142	6.269	28.411	6.315	34.727

(d) Precios de Transferencia

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de Precios de Transferencia. La Compañía tiene pendiente la presentación de los anexos e informes de precios de transferencia conforme los plazos establecidos.

(Continúa)

(15) Otros Pasivos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo de otros pasivos corrientes incluye lo siguiente:

		2013	2012
Cuentas por pagar:			
Metropolitana de Seguros	US$	38.951	133.510
Visa Banco Pichincha		481.523	500.405
Comisiones por pagar		116.187	90.673
Aportes y descuentos al IESS		98.769	82.201
Otras cuentas por pagar		193.070	114.041
		928.500	920.830
Ingresos diferidos:			
Primas anticipadas renting		422.130	400.406
Total	US$	1.350.630	1.321.236

(16) Patrimonio

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital acciones de la Compañía consiste en US$9.059.491 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, respectivamente.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser usada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo para apropiación para reserva legal por el ejercicio económico del 2013 es de US$ 279.561.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan 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. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

(17) Contratos de Arrendamiento

Arrendamiento como arrendador

Como parte de su operación, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de vehículos con sus clientes. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los cobros mínimos futuros de los contratos de arrendamiento son como sigue:

Año		2013	2012
2013	US$	-	8.504.112
2014		10.559.898	7.062.966
2015		7.236.954	4.259.816
Más del 2015		5.711.182	2.329.474
	US$	23.508.034	22.156.368

Los contratos de arrendamiento operativo de vehículos tienen un plazo de hasta seis años. La Compañía tiene la obligación de mantener vigente los permisos, revisiones y licencias exigidas al momento de suscripción del contrato y que se llegaren a crear a futuro, y prestar servicios de mantenimiento preventivo y correctivo predecible.

Los vehículos objeto del contrato de arrendamiento deben ser restituidos por el cliente en iguales condiciones en las que fueron entregados por la Compañía, salvo por el desgaste natural por el uso y goce.

(18) Ingresos

El detalle de los ingresos por servicios y arrendamiento de vehículos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Administración de grupos:			
Cuotas de administración	US$	5.398.684	4.523.532
Cuotas de inscripción		2.886.792	2.401.551
Adjudicaciones		170.234	277.397
		8.455.710	7.202.480
Arrendamiento de vehículos		11.500.972	8.962.179
Otros:			
Comisiones ganadas		135.306	374.967
Otros ingresos operacionales		446.399	542.374
	US$	20.538.387	17.082.000

(Continúa)

(19) Gastos por Naturaleza

Los gastos según su naturaleza son como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Gastos del personal (nota 20)	US$	5.475.569	4.970.245
Depreciación y amortización		4.156.486	3.233.356
Mantenimiento		1.731.390	1.252.824
Publicidad		440.942	332.157
Otros		4.807.127	4.497.385
	US$	16.611.514	14.285.967

La cuenta gastos - otros es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Otros:			
Gastos financieros	US$	80.057	58.559
Gastos judiciales		212.460	155.618
Honorarios		336.036	509.133
Licencias software		172.670	105.238
Gastos de viaje		118.531	145.412
Servicios básicos		200.646	170.515
Arrendamiento de espacio físico		647.152	575.542
Seguros		233.864	214.404
Otros impuestos		118.254	122.496
Materiales y suministros		172.809	103.565
Otros egresos		265.973	374.358
Servicios varios		2.248.675	1.962.545
	US$	4.807.127	4.497.385

(Continúa)

(20) Gastos del Personal

Los gastos del personal son como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	US$	2.799.410	2.625.235
Participación de los empleados en las utilidades		810.500	645.726
Beneficios por terminación		82.215	145.646
Gastos relacionados a obligaciones de beneficios definidos		1.120.795	903.179
Aportes al IESS		378.416	343.662
Otros		284.233	306.797
	US$	5.475.569	4.970.245

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		2013	2012
Activos:			
Efectivo en caja y bancos:			
Banco Pichincha Panamá S. A.	US$	17.869	127.435
Banco General Rumiñahui S. A.		-	135.780
Banco de Loja S. A.		-	6.850
	US$	17.869	270.065
Sobregiros bancarios:			
Banco Pichincha C. A.	US$	-	102.235

Durante los años 2013 y 2012 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos y entre los más significativos tenemos:

		2013	2012
Ingresos:			
Intereses ganados (nota 8):			
Banco Pichincha Panamá S. A.	US$	96	402
Banco Pichincha C. A.		-	17.240
Banco General Rumiñahui S. A.		-	68.619
Diners Club del Ecuador S. A.		-	28.973
Autodelta S. A.		-	9.266
	US$	96	124.500
Ingresos por arrendamiento (nota 17):			
Banco Pichincha C. A.	US$	-	481.347
Almesa S. A.		-	883
Credife Desarrollo Microempresarial S. A.		-	188.408
Diners Club del Ecuador S. A.		-	47.912
AIG Metropolitana		534.887	-
Seguros Pichincha S. A.		10.188	-
	US$	545.075	718.550
Gastos:			
Gastos de arrendamiento:			
Banco Pichincha C. A.	US$	-	38.388
Gastos administrativos:			
Delta Publicidad	US$	-	24.860
Autodelta		-	810.362
Seguros del Pichincha S. A.		85.614	26.307
Dinviajes		-	15.442
Confiamed		-	51.187
Bravco		-	34.678
Almesa S. A.		-	1.650
AIG Metropolitana		3.373.298	782.192
Medicina del Futuro Ecuador Medicalfe S.A.		132.510	-
	US$	3.591.422	1.746.678
Gastos de gestión de cobranza:			
Pichincha Sistemas Acovi C. A.	US$	-	16.745

Las adquisiciones con Compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

Durante el 2012 la Compañía dejó de pertenecer al grupo Financiero Pichincha debido a la venta de sus acciones.

(Continúa)

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2013 y 2012 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2013	2012
Honorarios a directores	US$	-	219.706
Sueldos		283.864	651.857
Beneficios corto y largo plazo		83.220	233.889
	US$	367.084	1.105.452

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(23) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (31 de marzo del 2014) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.