



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.



ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados de Situación Financiera	3 - 4
Estados de Resultados Integral	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 28

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
Compañía	-	Italcauchos Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de:

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultado 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 Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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.

Opinión

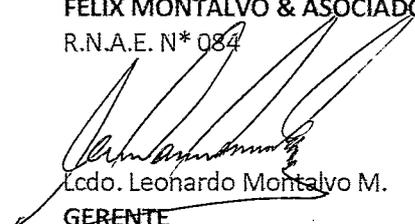
4. En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que los estados financieros de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, emitimos nuestro informe de auditoría sin salvedades con fecha 3 de junio de 2013.

Quito, 7 de abril de 2014

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N* 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.

GERENTE

CPA. N* 20.961

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

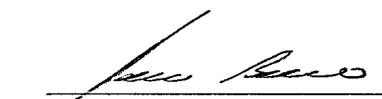
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	209.163,09	348.300,16
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1'874.284,28	1'525.389,44
Otras Cuentas por Cobrar	7	78.877,52	41.280,02
Inventarios	8	1'150.750,23	1'250.305,17
Otros Activos		992,90	1.524,05
Activos por Impuestos Corrientes	9	100.259,45	103.017,47
Total Activo Corriente		3'414.327,47	3'269.816,31
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipo-Neto	10	425.757,67	298.765,95
Total Activos no Corrientes		425.757,67	298.765,95
TOTAL ACTIVOS		3'840.085,14	3'568.582,26

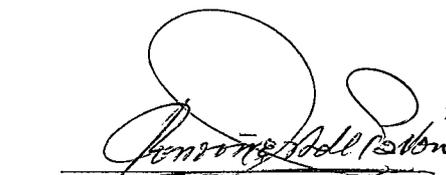
ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas Comerciales por Pagar	11	606.380,40	750.832,18
Otras Cuentas por Pagar	12	791.730,02	658.281,84
Pasivos por Impuestos Corrientes	13	35.885,02	7.638,77
Provisiones		35.241,20	34.924,84
Otros Gastos por Pagar	14	124.121,25	87.641,20
Total Pasivos Corrientes		1'593.357,89	1'539.318,83
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Prestamos Socios	15	1'148.907,08	1'004.581,63
Obligaciones por Beneficios Definidos	16	104.564,51	92.753,11
Total Pasivos no Corrientes		1'253.471,59	1'097.334,74
TOTAL PASIVOS		2'846.829,48	2'636.653,57
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	405.000,00	405.000,00
Reserva Legal	18	22.472,59	18.343,89
Reserva Facultativa		14.770,83	14.770,83
Resultados Acumulados	19	551.012,24	493.813,97
TOTAL PATRIMONIO		993.255,66	931.928,69
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3'840.085,14	3'568.582,26

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados de Situación Financiera


DR. ALVARO BURBANO
GERENTE GENERAL

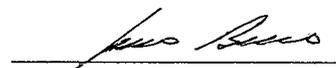

LCDA. ROSARIO ORDOÑEZ
CONTADORA GENERAL

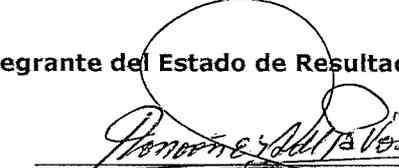
ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>INGRESOS OPERACIONALES:</u>			
Ventas Netas		7'981.052,18	8'496.334,87
Total Ingresos		<u>7'981.052,18</u>	<u>8'496.334,87</u>
COSTO DE VENTAS		<u>(6'384.122,80)</u>	<u>(6'876.282,95)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>1'596.929,38</u>	<u>1'620.051,92</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos de Personal		567.200,48	601.531,31
Servicios		722.827,85	715.881,34
Clientes		142.012,75	131.174,29
Impuestos, Tasas y Contribuciones		18.235,29	15.795,48
Depreciaciones y Amortizaciones		67.717,27	46.077,34
Varios		18.316,40	14.874,58
Total Gastos		<u>1'536.310,04</u>	<u>1'525.334,34</u>
RESULTADO OPERACIONAL		<u>60.619,34</u>	<u>94.717,58</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros Ingresos no Operacionales	20	141.522,51	127.216,72
Otros Gastos		(73.305,87)	(81.094,79)
Total		<u>68.216,64</u>	<u>46.121,93</u>
RESULTADO ANTES PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>128.835,98</u>	<u>140.839,51</u>
MENOS:			
Participación Trabajadores		19.325,41	21.125,94
Impuesto a la Renta		42.064,99	37.139,52
Suman		<u>61.390,40</u>	<u>58.265,46</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>67.445,58</u>	<u>82.574,05</u>

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante del Estado de Resultados Integral

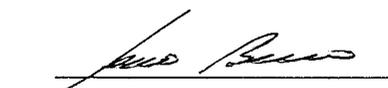

DR. ALVARO BURBANO
GERENTE GENERAL

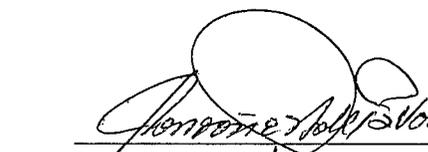

LCDA. ROSARIO ORDOÑEZ
CONTADORA GENERAL

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2012	405.000,00	15.210,08	14.770,83	417.138,88	852.119,79
UTILIDAD NETA				82.574,05	82.574,05
APROPIACION RESERVA LEGAL		3.133,81		(3.133,81)	0,00
AJUSTES				(2.765,15)	(2.765,15)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	405.000,00	18.343,89	14.770,83	493.813,97	931.928,69
UTILIDAD NETA				67.445,58	67.445,58
APROPIACION RESERVA LEGAL		4.128,70		(4.128,70)	0,00
AJUSTES				(6.118,61)	(6.118,61)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	405.000,00	22.472,59	14.770,83	551.012,24	993.255,66

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 DR. ALVARO BURBANO
 GERENTE GENERAL


 LCDA. ROSARIO ORDOÑEZ
 CONTADORA GENERAL

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

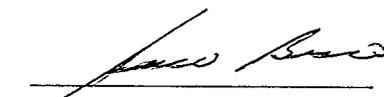
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Operación	25.908,24	54.433,22
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	7'887.826,77	8'415.076,45
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Total de Cobros por actividades de operación	7'887.826,77	8'415.076,45
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(7'308.699,95)	(7'680.051,06)
Pagos a y por cuenta de empleados	(560.599,23)	(576.098,44)
Intereses pagados	(73.305,87)	0,00
Impuesto a las ganancias pagado	(60.300,28)	0,00
Otras salidas / entradas de efectivo	140.986,80	(104.493,73)
Total de Pagos por actividades de Operación	(7'861.918,53)	(8'360.643,23)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	535,71	13.389,37
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(194.708,99)	(114.311,78)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(194.173,28)	(100.922,41)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Financiación por préstamos a largo plazo	144.325,45	0,00
Otras entradas (salidas de efectivo)	(115.197,48)	(24.182,77)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	29.127,97	(24.182,77)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(139.137,07)	(70.671,96)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	348.300,16	418.972,12
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	209.163,09	348.300,16

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	128.835,98	140.839,51
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	67.717,27	90.648,42
Ajustes por gastos en provisiones	15.820,89	1.057,84
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(535,71)	0,00
TOTAL AJUSTES	83.002,45	91.706,26
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(330.949,43)	(81.258,42)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(35.697,50)	(33.908,28)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00	(27.460,29)
(Incremento) disminución en inventarios	99.554,94	(181.855,04)
(Incremento) disminución en otros activos	3.289,17	(13.389,37)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(144.451,78)	318.738,78
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	136.637,28	(184.412,80)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	11.906,30	25.432,87
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	78.867,16	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	(5.086,33)	0,00
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(185.930,19)	(178.112,55)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	25.908,24	54.433,22

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros


 DR. ALVARO BURBANO
 GERENTE GENERAL


 LCDA. ROSARIO ORDOÑEZ
 CONTADORA GENERAL

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1.- INFORMACIÓN GENERAL

La compañía **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, en diciembre de 1995 y su objeto es realizar "el comercio de vehículos, automotores, equipos industriales y sus partes y componentes, materiales de construcción, artículos de ferretería, repuestos, llantas accesorios, bienes para la agricultura, para la agroindustria; elementos de seguridad y demás bienes afines. En general la Compañía puede iniciar, desarrollar y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, la costumbre y el uso".

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen los efectos de adopción a NIIF sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, estos fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las *Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de las operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, cuando la transacción tenga fines de financiamiento y haya superado los doce meses de plazo. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar 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. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

2.5 Inventarios

Comprenden mercaderías en almacén.

Estos inventarios son valuados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimientos que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren y se imputan a resultados en el período en que se producen. Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de la vida útil estimada. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5

La compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, a excepción de vehículos.

La compañía considera como activos sujetos a capitalización a partir de los US \$ 1.000,00.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se revelan en la Nota 11.

2.9 Impuestos

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de Ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la empresa por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Si el anticipo de impuesto a la renta excede del valor del impuesto corriente causado, este se convierte en valor mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del período.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La empresa adoptó como política no realizar la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período, de acuerdo con la NIC 19 "Retribuciones a los empleados". Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del ejercicio.

2.10.2 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren

2.11 Reconocimiento de Ingresos por Actividades Ordinarias

Los ingresos provenientes de la venta de servicios de habitaciones, alimentos y bebidas son reconocidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial y del impuesto al valor agregado (IVA) que la compañía pueda otorgar.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas

La compañía evaluará la aplicación en el 2014 de las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas que se encuentran emitidas pero aún no están vigentes.

Nueva Normas	Fecha de aplicación efectiva
Nueva Interpretación 21 Gravámenes	01 de enero de 2014
Mejoras y modificaciones	Fecha de aplicación efectiva
NIIF2- Pagos basados en acciones (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 3- Combinaciones de negocios (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 7- Revelaciones adicionales de contabilidad de coberturas relacionadas con el capítulo contabilidad de coberturas en la NIIF 9 (Enmienda)	1 de enero de 2017
NIIF 8- Segmentos de operación (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 9- Instrumentos Financieros (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIIF 13- Medición del valor razonable (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 16- Propiedades, planta y equipos (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 19- Beneficios a los empleados (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 24- Revelación de partes relacionadas (Enmienda)	1 de julio de 2014
NIC 32- Instrumentos financieros (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 36- Deterioro del valor de los activos (Enmienda)	1 de enero de 2014
NIC 39- Instrumentos financieros, reconocimiento y medición (Enmienda relacionada con capítulo de contabilidad de coberturas NIIF 9)	1 de enero de 2017
NIC 40- Propiedades de inversión (Enmienda)	1 de julio de 2014

La administración, estima que la adopción de las normas, enmiendas y mejoras, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, en el periodo de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, **ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

3.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias, comercios y áreas geográficas. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera del cliente y el saldo de cuentas por cobrar.

4.3 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Gerente General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras y otros pasivos a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2013.

4.4 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras con tasas de intereses reajustables.

4.5 Gestión de capital

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

4.6 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se compone de las siguientes cuentas:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Caja General	16.839,69	15.233,97
Caja Chica y Fondo Rotativo	4.401,16	2.339,08
Banco Pichincha	77.401,44	139.754,79
Banco Unibanco-Cuota Fácil	8.882,71	2.611,69
Banco Pichincha Panamá	20.914,51	25.950,79
Banco Internacional	16.326,68	10.999,12
Lloyds Bank Internacional	0,02	1.815,12
Banco de Guayaquil	42.535,71	72.929,45
Banco Produbanco	1.370,85	1.370,85
Banco del Pacífico	13.335,81	15.163,22
Banco del Pacífico Panamá	6.654,51	10.132,08
Cooperativa Ahorro Empleados	500,00	0,00
Inversión Banco Pacifico	0,00	50.000,00
Total	<u>209.163,09</u>	<u>348.300,16</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Compuesto por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Cientes	1'861.504,48	1'527.981,70
Cheques Protestados	20.502,21	12.975,56
Provisión para cuentas incobrables	<u>(7.722,41)</u>	<u>(15.567,82)</u>
Total	<u>1'874.884,28</u>	<u>1'525.389,44</u>

Cambios en la provisión para cuentas incobrables:

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Saldos al inicio del año</i>	15.567,82	14.509,98
Provisiones del año	0,00	2.152,13
Bajas	<u>(7.845,41)</u>	<u>(1.094,29)</u>
<i>Saldo al final del año</i>	<u>7.722,41</u>	<u>15.567,82</u>

La administración ha creído conveniente que no se debe provisionar reserva para cuentas incobrables, por cuanto los saldos al 31 de diciembre de 2013 son recuperables en su totalidad.

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Por vencer</i>	1'444.097,77	1'067.405,26
<i>Vencidos:</i>		
De 0 a 30 días	332.418,81	368.968,00
De 31 a 60 días	99.760,31	99.721,00
De 61 a 90 días	4.440,29	4.863,00
Más de 91 días	<u>1.289,51</u>	<u>0,00</u>
Total	<u>1'882.006,69</u>	<u>1'540.957,26</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Fondos en Garantía	1.900,00	9.425,00
Anticipos a Proveedores	49.866,87	24.054,07
Préstamos a Empleados	14.652,83	7.800,95
Otros	12.457,82	0,00
Total	<u>78.877,52</u>	<u>41.280,02</u>

8. INVENTARIOS

La cuenta de Inventarios incluye lo siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Inventario Mercaderías	1'130.188,25	1'235.740,99
Mercaderías en Tránsito	20.561,98	14.564,18
Total	<u>1'150.750,23</u>	<u>1'250.305,17</u>

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Esta cuenta está integrada por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Retención en la Fuente	99.307,91	83.819,75
Iva Crédito Tributario	0,00	18.246,18
Anticipo Impuesto a la Renta	951,54	951,54
Total	<u>100.259,45</u>	<u>103.017,47</u>

En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US \$ 57.553,15, y se utiliza US \$ 42.064,99, por concepto de crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta de 2013.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Costo</i>	735.192,85	540.483,86
Depreciación acumulada	<u>(309.435,18)</u>	<u>(241.717,91)</u>
<i>Total</i>	<i>425.757,67</i>	<i>298.765,95</i>
 <i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	42.509,28	38.759,28
Muebles y Enseres	31.029,65	31.029,65
Vehículos	341.070,12	318.425,48
Equipos	171.418,12	146.734,62
Obras en Proceso	<u>149.165,68</u>	<u>5.534,83</u>
<i>Total</i>	<i>735.192,85</i>	<i>540.483,86</i>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones	Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Obras en Proceso	Total
Costo						
Saldos enero 1, 2012	34.909,28	137.369,09	31.029,65	210.202,62	0,00	413.510,64
Adquisiciones	3.850,00	24.070,07	0,00	125.187,91	5.534,83	158.642,81
Ventas/Bajas	0,00	(14.704,54)	0,00	(16.965,05)	0,00	(31.669,59)
Saldos diciembre 31, 2012	38.759,28	146.734,62	31.029,65	318.425,48	5.534,83	540.483,86
Adquisiciones	3.750,00	24.683,50	0,00	22.644,64	143.630,85	194.708,99
Saldos diciembre 31, 2013	42.509,28	171.418,12	31.029,65	341.070,12	149.165,68	735.192,85

	Instalaciones	Muebles y Enseres	Equipos	Vehículos	Total
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos enero 1, 2012	5.260,35	20.103,08	99.519,35	57.392,18	182.274,96
Depreciación del año	4.112,04	1.792,04	12.717,21	27.457,35	46.078,64
Reclasificación	0,00	0,00	(67,95)	13.432,26	13.364,31
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<i>Saldos diciembre 31, 2012</i>	9.372,39	21.895,12	112.168,61	98.281,79	241.717,91
Depreciación del año	4.237,46	1.396,40	12.483,70	49.599,71	67.717,27
<i>Saldos diciembre 31, 2013</i>	<u>13.609,85</u>	<u>23.291,52</u>	<u>124.652,31</u>	<u>147.881,50</u>	<u>309.435,18</u>
Total Propiedades, Planta y Equipo					425.757,67

11. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR (PROVEEDORES)

Compuesto por:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores		
Locales	230.299,86	143.201,25
Del Exterior	376.080,54	607.630,93
Total	606.380,40	750.832,18

12. OTRAS CUENTA POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Anticipos Clientes	64.814,09	82.560,87
Varios	44.282,13	37.300,44
Multas	1.539,09	(553,70)
Prepagos	0,00	0,00
Fondos de Emergencia	1.180,69	974,77
Préstamos de Terceros ⁽¹⁾	679.914,02	537.999,46
Total	791.730,02	658.281,84

⁽¹⁾ Corresponden a cuentas por pagar a: Valencia Mero Dolores del Carmen US \$ 23.828,38, Burbano Uribe Gustavo US \$ 24.196,50, Burbano Uribe Alejandro US \$ 24.393,50, Gómez Burbano Patricia US \$ 9.107,53, Gómez Burbano Liliana US \$ 37.000,62, Zambrano Cevallos Jesús US \$ 22.952,00, Burbano Saavedra Viviana María US \$ 11.238,64, Burbano Saavedra Andrés US \$ 7.243,80, Uribe Toro María Victoria US \$ 91.364,78, Burbano Muriel Gloria Alicia US \$ 221.854,67, Charria Charria Alfonso US \$ 199.189,36 e Inmobiliaria y Negocios Cosierra US \$ 7.547,24.

Los mencionados créditos tienen vencimiento en el año 2014, y devengaran una tasa de interés del 6% anual

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado	26.622,62	78,72
Impuesto Renta Empleados	267,70	335,11
Retenciones en la Fuente	3.391,78	3.173,73
Retenciones de Iva	5.602,92	4.051,21
Impuesto a la Renta Empresa *	0,00	0,00
Total	<u>35.885,02</u>	<u>7.638,77</u>

* Para el cálculo del Impuesto a la Renta, se realizó la conciliación tributaria, según el siguiente procedimiento:

Conciliación Tributaria:

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la siguiente conciliación tributaria.

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Utilidad según estados financieros antes participaciones	128.835,98	140.839,51
(-) 15% Trabajadores	(19.325,41)	(21.125,94)
(+) Gastos no Deducibles	81.693,91	47.094,29
(-) Remuneraciones a Discapitados	0,00	(5.331,77)
Base Imponible	<u>191.204,48</u>	<u>161.476,09</u>
Impuesto a la Renta	<u>42.064,99</u>	<u>37.139,52</u>

El impuesto a la renta causado en el ejercicio es absorbido por las retenciones de clientes del periodo, tal como se indica en la Nota 9 del presente informe.

14. OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Arriendos por Pagar	14.160,00	14.160,00
Honorarios	4.962,43	3.126,55
Intereses por Pagar	25.273,82	18.454,65
Socios Honorarios	79.725,00	51.900,00
Total	<u>124.121,25</u>	<u>87.641,20</u>

Son valores pendientes de pago correspondientes a servicios prestados por socios de la empresa.

15. PRESTAMOS SOCIOS

Un detalle de la cuenta préstamos de socios es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Burbano Bravo Edmundo	312.724,31	297.183,08
Burbano Muriel Alvaro	71.302,33	18.083,35
Burbano Muriel Guillermo	555.187,32	468.520,97
Gómez Vásquez Héctor	208.703,12	219.804,23
Burbano Saavedra Viviana María	990,00	990,00
Total	<u>1'148.907,08</u>	<u>1'004.581,63</u>

Los préstamos detallados tienen vencimiento en diciembre de 2015, a una tasa de interés anual del 6%.

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Jubilación Patronal	73.280,61	62.192,18
Bonificación por Desahucio	<u>31.283,90</u>	<u>30.560,93</u>
Saldo al final del año	<u>104.564,51</u>	<u>92.753,11</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Beneficios por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

De acuerdo con la NIC 19 "Retribuciones a los empleados", la jubilación patronal y bonificación desahucio corresponden por sus características a un beneficio post-empleo consistente en una prestación definida. En el estudio actuarial se utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor actual de sus obligaciones por prestaciones definidas.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Saldo al inicio del año	92.753,11	71.956,18
Provisión del año	18.932,92	22.642,80
Pagos en el año	<u>(7.121,52)</u>	<u>(1.845,87)</u>
Saldo al final del año	<u>104.564,51</u>	<u>92.753,11</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US \$ 405.000,00, dividido en cuatrocientos cinco mil (405.000) participaciones sociales un dólar (US \$ 1,00) cada una.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2013 la empresa apropia la suma de US \$ 4.128,70.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Saldo inicio del año	18.343,89	15.210,08
Apropiación por Utilidades	<u>4.128,70</u>	<u>3.133,81</u>
Saldo al final del año	<u>22.472,59</u>	<u>18.343,89</u>

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Utilidades Retenidas-Distribuibles	352.016,03	294.817,76
Resultados Acumulados provenientes de la adopción primera vez de las NIIF	170.922,31	170.922,31
Reservas de Capital	<u>28.073,90</u>	<u>28.073,90</u>
Total	<u>551.012,24</u>	<u>493.813,97</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado 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.

20. VENTAS NETAS

El resumen de la cuenta es el siguiente:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Ventas Brutas	8'437.517,55	8'612.568,45
(-) Descuentos y Devoluciones en Ventas	<u>(456.465,37)</u>	<u>(116.233,58)</u>
Total	<u>7'981.052,18</u>	<u>8'496.334,87</u>

21. INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	2013	2012
Recuperación de Gastos	4.114,33	3.773,03
Intereses Ganados	5.632,30	6.889,53
Varios Ingresos	131.240,17	103.164,79
Utilidad en Venta de Activos Fijos	<u>535,71</u>	<u>13.389,37</u>
Total	<u>141.522,51</u>	<u>127.216,72</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 7 de 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

23. SITUACION TRIBUTARIA

Los estados de situación financiera de la compañía son sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria (SRI) a partir del año 2010.