

HI PERFORMANCE AUTOMOTRIZ CIA. LTDA.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1992. Su actividad principal es la importación y venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía mantiene la distribución exclusiva de las marcas Hankook (Corea), Dunlop (Japón) y Anka (China) para realizar su distribución a nivel nacional.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

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

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

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

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

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

• **Impuestos:**

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

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales Información Financiera (ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

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

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 5 y 14).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 7).

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

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

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda. (Véase Nota 11).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

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

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”.

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

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

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

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% durante el 2012) sobre la utilidad gravable. (Véase Notas 20, 21 y 25). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

i. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

Hi Performance Automotriz Cía. Ltda., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Venta de Llantas Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definido por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 14 y 15).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 21).

k. Nuevos pronunciamientos contables recientemente emitidos

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

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

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

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

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Hi Performance Automotriz Cía. Ltda.

1. Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la compañía, si es el caso.

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

- Riesgos de Crédito.- El riesgo de crédito se refiere de que una de las partes incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la compañía. 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 realizará transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgos.
- Riesgos de liquidez.- La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- Riesgos de capital.- La compañía gestiona su capital para asegurar que la compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2013 por un valor de US\$ 194.018, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) CAJA Y BANCOS

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Caja General	11.632	78.000
Cajas Chicas	690	1.126
	-----	-----
	12.322	79.126
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha. Panamá	73.841	35.723
Banco de Guayaquil	42.789	20.560
Banco Pichincha C.A.	41.905	44.614
Banco Pacífico	14.005	20.619
Banco Rumiñahui	8.218	8.221
Banco Produbanco	938	5.594
Banco Pichincha -Gana dólar Quito	-	6.284
Banco Pichincha -Gana dólar Guayaquil	-	2
	-----	-----
	181.696	141.617
	-----	-----
Total	194.018	220.743
	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

b) INVERSIONES TEMPORALES

Representa inversiones efectuadas en el Banco del Pichincha C.A., al 31 de diciembre del 2013 por un valor de US\$ 127.184 por depósitos a plazo en días con vencimiento final en enero del 2014 y a una tasa de interés promedio anual del 6,79%.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	956.722	2.248.161
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
61 – 90 días	23.721	277.555
Más de 90 días (1)	219.942	51.591
	-----	-----
	243.663	329.146
	-----	-----
Total cartera	1.200.385	2.577.307
	=====	=====

(1) Incluye US\$ 116.591 (US\$ 117.653 año 2012) de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración de la compañía, no se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar que al 31 de diciembre del 2013 presenta un saldo de US\$ 221.338.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Importadora Pan Chen	32.377 (1)	77.913
Comercializadora Internacional TAEK Cía. Ltda.		
Préstamos Entregados años anteriores	1.439.917 (2)	1.011.880
Prestamos corrientes	200.055 (3)	-
	-----	-----
	1.672.349	1.089.793
<u>Largo Plazo</u>		
Comercializadora Internacional TAEK Cía. Ltda.	1.355.218 (3)	-
	-----	-----
	1.355.218	-
	-----	-----
Total Compañías Relacionadas	3.027.567	1.089.793
	=====	=====

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) Préstamo entregado para capital de trabajo, medido al costo amortizado, a una tasa de interés anual del 9,22% con vencimiento final en diciembre del 2017.
- (2) El valor de US\$ 1.439.917, comprende: a) US\$ 1.011.880 saldo al 31 de diciembre del 2012 por préstamos que fueron entregados para capital de trabajo, los cuales fueron medidos al costo amortizado a una tasa de interés del 9,22% y b) durante el mes de diciembre del 2013 por aprobación de la administración se reversaron intereses implícitos generados de estos activos financieros por un valor de US\$ 428.037, este ajuste contable fue registrado por la compañía afectando la cuenta de Otros Resultados Integrales.
- (3) Durante el año 2013, se entregaron dos préstamos, que están sustentados con convenios de mutuo, los cuales generan intereses del 6% anual sobre el capital reducido, cuyos plazos de vencimiento son en septiembre y diciembre del año 2018. A continuación se presenta un detalle de los vencimientos de dichos créditos:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2014	200.055
2015	304.112
2016	340.588
2017	361.595
2018	348.923

	1.555.273
	=====

NOTA 7 - INVENTARIOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas, aros y accesorios (2)	318.449	405.827
Importaciones en tránsito (1)	229.766	139.916
	-----	-----
	548.215	545.743
	=====	=====

- (1) Corresponde a los anticipos entregados a los proveedores del exterior para la importación de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, los cuales se liquidan en los primeros meses del año 2014.
- (2) A la fecha de emisión del informe, el departamento contable de la compañía está en proceso de depuración y análisis del auxiliar contable (módulo de inventarios) que permita la integración del saldo al sistema contable.

NOTA 8- COSTO DE VENTAS

De acuerdo al sistema periódico de inventarios, a continuación mostramos la determinación del costo de ventas al 31 de diciembre 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial de inventarios al 1 de enero	545.743	10.012.541
(+) Compras locales e importaciones del año	5.825.313	2.197.302
(-) Inventario final al 31 de diciembre (Véase nota 7)	(548.215)	(545.743)
	-----	-----
Total costo de ventas al 31 de diciembre	<u>5.822.841</u>	<u>11.664.100</u>

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los Activos y Pasivos por impuestos corrientes generados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado - Crédito tributario	268.110	-
Retenciones en fuente impuesto a la renta	-	20.185
	-----	-----
	<u>268.110</u>	<u>20.185</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA en ventas	-	99.875
Retenciones de IVA	76.370	2.038
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	57.508	3.087
Impuesto a la renta	104.552	-
	-----	-----
	<u>238.430</u>	<u>105.000</u>

NOTA 10- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta los saldos de otros activos no financieros durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>		<u>2012</u> <u>US \$</u>
Garantías Entregadas Baker Capital Limited	100.000	(1)	-
Garantías Arriendo	13.800		12.000
Anticipo empleados	1.943		350
	-----		-----
	<u>115.743</u>		<u>12.350</u>

(1) Corresponde a la garantía entregada para la importación de llantas tipo Ride, la cual se liquidará durante inicios del año 2014.

NOTA 11- PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero del</u>		<u>Saldo al 31 de diciembre</u>		<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>20121</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2012</u>	<u>Adiciones</u>		<u>2013</u>	<u>2013</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>		
Edificios e instalaciones	31.938	-	31.938	-	-	31.938	20	
Muebles y enseres	25.452	-	25.452	-	(14.278)	11.174	10	
Equipos de oficina	13.325	2.533	15.858	-	(8.104)	7.754	10	
Equipo de computación	28.156	4.631	32.787	16.293	(22.509)	26.571	3	
Vehículos	295.689	-	295.689	-	-	295.689	5 a 15	
	394.560	7.164	401.724	16.293	(44.891)	373.126		
Menos: Depreciación Acumulada	(249.471)	(22.544)	(272.015)	(23.515)	50.037	(245.493)		
Construcciones en proceso	-	-	-	27.052	-	27.052		
	145.089	(15.380)	129.709	19.830	5.146	154.685		

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2013 comprenden:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2013, representan el saldo de la obligación adquirida con el Banco del Pichincha por US\$ 200.000, a 90 días plazo, con una tasa de interés anual del 8.93% y con vencimiento final el 9 de marzo del 2014.

b. Largo plazo

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

	<u>Tasa de Interés Anual</u>	<u>Porción Corriente</u>	<u>Porción Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Banco Pichincha</u>				
Crédito pagadero en 60 dividendos mensuales con vencimiento final en el año 2017.	8.92%	53.938	146.163	200.101
		53.938	146.163	200.101 (1)

(1) Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2014	53.938
2015	58.952
2016	64.430
2017	22.781
	200.101

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de cuentas por pagar por la adquisición de productos terminados y servicios, se encuentran conformados de la siguiente forma:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Cartas de Crédito por importaciones (1)	936.104	368.194
Proveedores de Servicios	557.331	118.469
Proveedores de Bienes	33	13.507
	-----	-----
	1.493.468	500.170
	=====	=====

- (1) Cuentas por pagar sustentadas con cartas de crédito aperturadas para realizar procesos de importación, las cuales se liquidarán una vez que se proceda con la liquidación de importación de productos durante el año 2014.

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US \$</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US \$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>2013</u> <u>US \$</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	98.301	338.018	(294.985)	141.334
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	221.338	-	-	221.338
	-----	-----	-----	-----
Total Corrientes	319.639	338.018	(294.985)	362.672
	=====	=====	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>				
Beneficios Definidos por jubilación patronal	22.853	7.427	-	30.280
Beneficios Definidos por Desahucio	7.983	2.246	-	10.229
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	30.836	9.673	-	40.509
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 7% anual.

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores más de 10 años de servicio	1.167	-
Trabajadores menos de 10 años de servicio	27.387	22.853
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	28.554	22.853
Diferencia	1.726	-
	-----	-----
Total provisión según Estados Financieros	<u>30.280</u>	<u>22.853</u>

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Hi Performance Automotriz Cía. Ltda. , con su propia estadística.

NOTA 17 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 100.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA (NIIF)

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

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

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

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 137.266.

NOTA 20- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 23.340 y US\$ 22.417 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Relativos a Activos Fijos – Instalaciones	663	663
Relativos a Activos Fijos – Vehículos	22.677	21.754
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	23.340	22.417
	=====	=====

NOTA 20- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

- b) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	22.417	23.340
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	923	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(923)
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>23.340</u>	<u>22.417</u>

- c) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias Activos Fijos	922	(923)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>922</u>	<u>(923)</u>

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2013 y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	596.803	596.803	433.124	433.124
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	89.521	(89.521)	64.969	(64.969)
	-----	-----	-----	-----
Más – Gastos no deducibles (1)		427.586		241.597
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		934.868		609.753
		-----		-----
Impuesto a la Renta año		<u>205.671</u>		<u>140.243</u>

- (1) Durante el año 2013, los gastos no deducibles por un valor de US\$ 427.586, corresponden US\$ 7.427 por jubilación patronal, gastos personales de Gerencia no sustentados por US\$ 188.438 y otros gastos no soportados con documentos de acuerdo a lo que establece el reglamento de comprobantes de venta y retención por US\$ 231.721.

NOTA 21 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

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

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		205.671	40.54%		140.243	38.09%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		111.602	22.00%		84.676	23.00%
Resultado contable antes de Impuesto	507.283	-	-	368.155	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		94.069	18.54%		55.567	15.09%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	427.586	94.069	18.54%	241.597	55.567	15.09%
		94.069	18.54%		55.567	15.09%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22 y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 40.54% (38.09% para el año 2012)

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Ventas por Mayor	7.802.661	12.553.905
Ventas por Menor	905.563	1.118.880
	8.708.224	13.672.785

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Honorarios profesionales	173.897	32.302
Capacitación y entrenamiento	83.749	36.391
Seguridad y vigilancia	76.819	62.091
Sueldos	65.065	48.237
Gastos de representación	56.447	17.750
Encomiendas y Envíos	28.879	33.407
Gastos Seguros	27.106	69.353
Beneficios	24.201	66.577
Depreciaciones	22.075	22.542
Gastos Presidencia	20.337	10.251
Mantenimientos	15.942	2.289
Otros menores	11.335	23.039
Servicios básicos	10.861	13.918
Gastos legales	8.335	2.242
Suministros y materiales	7.969	4.763
Impuestos, patentes y contribuciones	7.846	24.947
Suscripciones	5.596	5.745
Matrículas de vehículos	2.625	7.636
Arriendos	-	16.305
Gastos de Gestión	188.438	193.151
	-----	-----
	<u>837.522</u>	<u>692.936</u>
	=====	=====

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Arriendos	881.248	184.984
Comisiones	70.038	84.181
Sueldos	65.767	59.621
Beneficios sociales	60.378	68.641
Mantenimientos	35.985	30.080
Seguros	21.464	-
Horas extras	20.353	21.843
Servicios básicos	16.253	10.889
Suministros y materiales	13.274	2.219
Publicidad y propaganda	11.803	30.348
Movilización	9.658	3.384
Uniformes	9.397	9.485
Otros menores	6.916	22.517
Amortización	1.440	1.440
Viajes y hospedaje	1.229	4.881
Provisión cuentas incobrables	-	133.341
Atención clientes	-	27.185
	-----	-----
	<u>1.225.203</u>	<u>695.039</u>
	=====	=====

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

NOTA 26 - DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS.

Las siguientes cifras de los registros contables de la compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido reclasificadas, para su prestación en los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	2013		
	<u>Según Registros</u> <u>Contables</u>	<u>Según Estados</u> <u>Financieros</u>	<u>Diferencia</u>
Activos por impuestos corrientes (2)	(369.167)	(268.110)	101.057
Pasivos por impuestos corrientes (2)	133.816	238.430	104.614
Resultado integral del ejercicio (1)	595.882	300.690	(295.192)
Otras provisiones y beneficios definidos (1)	51.813	141.334	89.521
	----- 412.344 =====	----- 412.344 =====	----- - =====

- (1) Representa el registro de las provisiones de trabajadores e impuesto a la renta, correspondientes al año 2013.
- (2) Representa la reclasificación de las cuentas de pasivos por impuestos corrientes y activos por impuestos corrientes, generadas durante el año 2013 con el fin de presentar sus saldos netos.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

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