

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2012, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 20 de Diciembre del 2013, expresaron una opinión con salvedad sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la

preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A., al 31 de Diciembre del 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

SC - RNAE No.-591



Néstor A. Vargas - Socio
RNC No. 24486

31 de Marzo del 2014

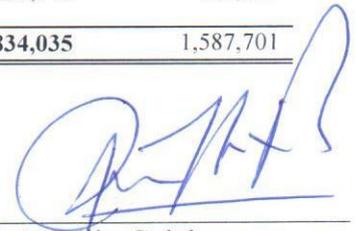
NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos, equivalente de efectivo <i>(Nota 3)</i>	296,566	130,396
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	418,284	592,162
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	69,448	57,445
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	892,328	658,377
Total activos corrientes	<u>1,676,626</u>	<u>1,438,380</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 6)</i>	141,360	133,272
Activos por impuestos diferidos	16,049	16,049
Total activos no corrientes	<u>157,409</u>	<u>149,321</u>
Total activos	<u><u>1,834,035</u></u>	<u><u>1,587,701</u></u>
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	455,205	400,712
Obligaciones bancarias corto plazo <i>(Nota 10)</i>	15,939	17,524
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	112,960	85,143
Total pasivos corrientes	<u>584,104</u>	<u>503,379</u>
Pasivos no corrientes		
Obligaciones bancarias largo plazo <i>(Nota 10)</i>	15,423	37,289
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 11)</i>	42,898	85,396
Obligaciones socios <i>(Nota 9)</i>	257	257
Pasivos por impuestos diferidos	1,575	1,575
Total pasivos no corrientes	<u>60,153</u>	<u>124,517</u>
Total pasivos	<u>644,257</u>	<u>627,896</u>
Patrimonio <i>(Nota 13)</i>		
Capital pagado	64,000	64,000
Aporte futuras capitalizaciones	801	801
Reserva Legal	32,000	32,000
Reserva Facultativa	45,090	65,090
Reserva de Capital	21,156	21,156
Utilidades Retenidas:		
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	86,491	86,491
Utilidades acumuladas	940,240	690,267
Total patrimonio	<u>1,189,778</u>	<u>959,805</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>1,834,035</u></u>	<u><u>1,587,701</u></u>



Sra. María Lorena Garcés
Representante Legal



CPA. Félix Calahorrano
Contador General

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Estados de Resultado Integral

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Bienes	3,301,354	2,716,400
Costo de ventas	(1,982,262)	(2,018,948)
Utilidad bruta	1,319,092	697,452
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 14)</i>	(997,227)	(855,031)
Ingresos financieros	984	1,293
Costos financieros	(7,808)	(28,702)
Otros ingresos, neto	6,115	366,849
Utilidad antes de impuesto a la renta	321,156	181,861
Gastos por impuesto a la renta	(71,183)	(43,995)
Utilidad neta del año	249,973	137,866
Otro resultado integral:		
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-	-
Total resultado integral del año	249,973	137,866


 Sra. María Lorena Garcés
 Representante Legal


 CPA. Félix Calahorrano
 Contador General

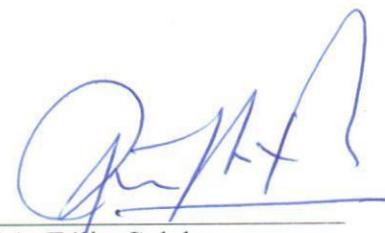
NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas		Total
						Ajustes de Primera Adopción de NIIF	Utilidades Acumuladas	
<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	64,000	801	32,000	77,090	21,156	86,491	437,319	718,857
Reclasificación	-	-	-	(12,000)	-	-	115,082	103,082
Utilidad neta, 2012	-	-	-	-	-	-	137,866	137,866
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	64,000	801	32,000	65,090	21,156	86,491	690,267	959,805
Reclasificación	-	-	-	(20,000)	-	-	-	(20,000)
Utilidad neta, 2013	-	-	-	-	-	-	249,973	249,973
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	64,000	801	32,000	45,090	21,156	86,491	940,240	1,189,778



Sra. María Lorena Garcés
Representante Legal



CPA. Félix Calahorrano
Contador General

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el
31 de Diciembre

2013 2012

(US Dólares)

Flujos de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	3,469,673	2,515,865
Pagado a proveedores y empleados	(3,495,311)	(3,034,011)
Efectivo (utilizado) generado por las operaciones	(25,638)	(518,146)
Costos financieros pagados	(7,808)	(28,702)
Otros pagos por actividades de operación	248,977	252,948
Otros ingresos netos	6,115	366,849
Flujo neto de efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación	221,646	72,949
Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:		
Compras de equipos	(32,025)	269
Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión	(32,025)	269
Flujo de efectivo usado en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados	(23,451)	(22,466)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento	(23,451)	(22,466)
Aumento neto en caja y banco	166,170	50,752
Caja y banco al principio del año	130,396	79,644
Caja y banco y equivalentes al final del año (Nota 3)	296,566	130,396
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	249,973	137,866
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	(2,875)	12,158
Depreciaciones	3,973	22,609
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	173,877	(227,179)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	-	29,199
Disminución (aumento) en inventarios	(233,950)	24,530
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	(12,002)	(26,457)
Disminución (aumento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	70,631	81,482
Disminución (aumento) en anticipo clientes	13,992	(21,890)
Disminución (aumento) en otros pasivos	(41,973)	40,631
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación	221,646	72,949



Sra. María Lorena Garcés
Representante Legal



CPA. Félix Calahorrano
Contador General

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013

1. Información General

Las principales actividades de la Compañía son la construcción, fabricación, reparación, compra y venta al por mayor y menor de máquinas repuestos de equipos para la industria petrolera, de toda clase de equipos oleo hidráulico, cadenas transportadoras, moto reductores; en general se dedica a todo lo relacionado con el accionamiento de toda clase de maquinaria industrial.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 25 de Junio de 1993 en Quito - Ecuador, con el nombre de **NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.**, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Agosto de 1994.

El capital social de la compañía, correspondía a un valor de S/.700,000 (Setecientos mil sucres) divididos en 700 participaciones de S/.1,000 (Mil sucres) cada una, se incrementó el capital social según escritura pública celebrada el 21 de Marzo del 2012, a US\$64,000; el incremento fue aprobado por Junta General de Accionistas y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito, bajo la partida No. 2406.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2013 estuvo conformada por el Ing. Rodney de la Torre con el 20%, la Ing. María Lorena Garcés con el 35% y el Ing. Carlos Alberto Mejía con el 45%.

El domicilio principal de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es en la provincia de Pichincha, Av. Eloy Alfaro S/N y Anasayas, Quito – Ecuador.

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantenía 30 empleados, para desarrollar su actividad.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de Marzo del 2014 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. Información General (continuación)

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2013	2.7%
2012	4.2%
2011	5.4%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre 2013.

Base de Medición

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico.

Moneda Funcional

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable cuyos costos de valoración se reconocen en resultados.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivos, incluyen el efectivo en caja, y depósitos en bancos locales y depósitos a plazo, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por venta de productos y prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos como siguen:

- Préstamos por fondos recibidos de bancos locales, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable, el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades y Equipos

Los elementos de propiedades y equipos se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial: Propiedades y Equipos, están registrados a su valor razonable, el que ha sido asignado como "costo revalorizado" de acuerdo con las disposiciones incluidas en las NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF".

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

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.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta está conformado por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto a la Renta Diferido (continuación)

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). El importe de IVA pagado en las compras de bienes y servicios es considerado crédito tributario y deducido del IVA cobrado en las ventas.

El importe neto del impuestos al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Las obligaciones por los beneficios definidos a los empleados están estipuladas en el Código de Trabajo del Ecuador y las constituyen:

- La jubilación patronal, pagadera en el monto de la jubilación de los empleados que por veinte años o más presten servicios continuos o interrumpidos a la Compañía.
- La bonificación por desahucio, pagadera en caso de terminación de las relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, a cambio de sus servicios proporcionados a la Compañía en el período actual y período pasados.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Los pasivos por estos beneficios incluidos en el balance representan el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, en base al método de unidad de crédito proyectada. Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen la tasa de descuento (tipo de interés de bono del estado pagadero en plazos, similares a los de las correspondientes obligaciones), tasas de incremento salarial, mortalidad y cesantía, edad, sexo, años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares.

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo de servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

La provisión por jubilación patronal y la bonificación por desahucio no están financiadas a través de un fondo.

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, vacaciones, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro; se reconocerán en resultados como gastos en el período en que ocurren.

Reserva Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Reserva Legal y Facultativa (continuación)

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de las accionistas.

Utilidades Retenidas

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de Septiembre de 2011, el saldo deudor proviene de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico incluido, si los hubiera.

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 pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afecten los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Deterioro de Cuentas por Cobrar a Clientes, Partes Relacionadas y Accionistas

Determinada en base a una evaluación individual por deudor y colectiva, de las tendencias históricas de incumplimiento del deudor, la oportunidad de las recuperaciones y las condiciones económicas y crediticias actuales. El incremento en la estimación de cuentas incobrables es registrado en resultados.

Deterioro del Valor de Propiedades y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora en efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedades y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedades y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipos	10	15
Equipos de oficina	10	10
Vehículo	5	7
Equipos de computación	3	3

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Tasa de descuento	% 6.50	% 6.50
Tasa esperada del incremento salarial	2.40	2.40
Tasa de rotación (promedio)	4.00	3.38
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados íntegros representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el superávit por revalorización), según lo requerido por las NIIF. Durante el año terminado al 31 de Diciembre del 2013 no ha habido otros resultados integrales.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste), son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Normas Internacionales en Vigencia

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas en el año anterior. A partir del 1 de Enero del 2013, entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales

NIIF	Título
NIIF 1	Préstamos de Gobierno - Enmienda a NIIF 1
NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros - Enmienda a NIIF 7
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre participación en otras entidades
NIIF 13	Mediación del valor razonable
NIIF 19	Beneficios a empleados
IFRIC 20	Costo de Desmonte en las fase de producción de una mina

3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	870	770
Bancos	290,696	100,950
Inversiones	5,000	28,676
	296,566	130,396

Equivalentes de efectivo, representa una póliza de acumulación con vencimiento a 31 días a una tasa del 3.05%.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	408,733	546,265
Otras cuentas por cobrar:		
Otras cuentas por cobrar	9,551	45,897
	<u>418,284</u>	<u>592,162</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ingresos de mantenimiento y venta de productos hidráulicos, con vencimiento de 60 días y no generan intereses. Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Por vencer		
Vencidos:		
1 - 30	361,285	233,176
31 - 60	46,609	248,030
61 - 90	-	65,059
91 en adelante	839	-
	<u>408,733</u>	<u>546,265</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013, los inventarios consistían de los siguientes:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Equipos	537,949	292,277
Repuestos y Accesorios	347,809	349,771
Otros	6,570	16,329
	<u>892,328</u>	<u>658,377</u>

Los inventarios están registrados al costo específico de las facturas, más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Equipo de Oficina	Vehículos	Total Costo	Depreciación Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Costo o valuación:							
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	21,739	66,111	27,773	188,516	304,139	(170,867)	133,272
Adiciones (Retiros)	138	21,926	944	(11,031)	11,977	(3,889)	8,088
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	21,877	88,037	28,717	177,485	316,116	(174,756)	141,360

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción a compra de vehículo con plazo de 60 meses con un vencimiento hasta enero del 2015. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$30,374.

La compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$1,669 y descuento de US\$16,387 por pago oportuno durante el plazo.

7. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores nacionales y del exterior	357,482	319,132
IESS por Pagar	5,329	6,438
Beneficios Sociales	4,608	7,483
Participación Trabajadores	56,675	32,093
Anticipo Clientes	83	6,431
Otras cuentas por pagar	31,028	29,135
	455,205	400,712

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicio pagaderas con plazo de hasta 30 días y sin interés.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuesto

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	30,064	33,370
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.)	39,384	24,075
	<u>69,448</u>	<u>57,445</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	22,578	36,717
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,609	3,686
Impuesto a la Renta Empleados	67	745
Provisión ISD 5%	16,005	-
Impuesto a la Renta	71,701	43,995
	<u>112,960</u>	<u>85,143</u>

Impuesto a la renta

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	43,995	50,648
Provisión con cargo a resultados	71,701	43,995
Pagos	(43,995)	(50,648)
Saldo al final del año	<u>71,701</u>	<u>43,995</u>

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	71,183	43,995
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>71,183</u>	<u>43,995</u>

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuesto (continuación)

Impuesto a la renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	377,830	228,949
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	7,468	16,085
Deducción por incremento neto de empleados	(56,674)	(32,093)
Efectos NIIF 2013	-	(14,994)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,065)	(6,663)
Utilidad gravable	<u>323,559</u>	<u>191,284</u>
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>71,183</u>	<u>43,995</u>
Retenciones en la fuente	<u>(29,509)</u>	<u>(24,075)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>41,674</u>	<u>19,920</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 12% (13% en el 2012) del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 22% (23% en el 2012) del resto de las utilidades sobre la base imponible. De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, en el año 2013 en adelante se reduce al 22%.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Impuesto (continuación)

Impuesto a la renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

9. Obligaciones Accionistas

Saldos y Transacciones con Parte Relacionada y Accionistas

Las cuentas por pagar con compañía relacionada y accionistas, consistían de lo siguiente:

	Naturaleza de la Relación	País	31 de Diciembre	
			2013	2012
Por pagar:				
Prestamos Accionistas				
Ing. Carlos Mejía	Accionista	Colombia	257	257
			<u>257</u>	<u>257</u>

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A. incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

10. Obligaciones Bancarias y Financieras

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Obligaciones bancarias corto plazo		
Préstamo Banco del Guayaquil	988	-
Leasing	14,951	17,524
	<u>15,939</u>	<u>17,524</u>
Obligaciones bancarias largo plazo		
Préstamo Banco de Guayaquil	-	6,915
Leasing	15,423	30,374
	<u>15,423</u>	<u>37,289</u>

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal - beneficios post empleo	23,288	46,945
Bonificación por desahucio – beneficios por terminación	19,610	38,451
	<u>42,898</u>	<u>85,396</u>

Jubilación Patronal – Beneficio Post Empleo

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	46,945	38,127
Costo de los servicios del período corriente	(23,657)	8,818
Saldo al fin del año	<u>23,288</u>	<u>46,945</u>

Bonificación por Desahucio – Beneficio por Terminación

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	38,451	35,110
Costo de los servicios del período corriente	(18,841)	3,341
Saldo al fin del año	<u>19,610</u>	<u>38,451</u>

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros, es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Riesgo de Mercado

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado.

En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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 está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo

13. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2013, el capital pagado consiste de 6,400 participaciones con un valor nominal unitario de US\$10.00.

NEUMATICOS Y CADENAS NEUMAC S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Gastos de Venta y Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	312,009	366,568
Honorarios	57,849	53,425
Arrendamiento	61,145	42,460
Combustible	4,787	6,351
Seguros y Reaseguros	12,857	9,772
Transporte y movilización	18,450	16,475
Gasto de Gestión	6,025	1,252
Gasto de Viaje	25,618	23,533
Servicios básicos	15,488	15,414
Depreciaciones	16,428	33,310
Otros Gastos	466,571	286,471
	997,227	855,031

15. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de Marzo del 2014) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.