



Accountants &
business advisers

MOTORTRACK S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2013 y 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
MOTORTRACK S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **MOTORTRACK S.A.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **MOTORTRACK S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PKF & Co.

4 de abril de 2014
Guayaquil, Ecuador

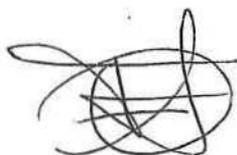


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

MOTORTRACK S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	4,911	18,910
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	2,073,596	1,533,188
Inventarios (Nota E)	163,856	247,313
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	150,125	136,330
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,392,488	1,935,741
INVERSIONES PERMANENTES	537	537
PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota G)	24,765	28,083
TOTAL ACTIVOS	2,417,790	1,964,361
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias (Nota H)		166,667
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1,870,779	1,225,490
Obligaciones con trabajadores y fisco (Nota J)	59,780	91,475
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,930,559	1,483,632
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	439,478	439,478
Reserva legal	31,913	31,913
Reserva de capital	123,897	123,897
Adopción NIIF	(23,969)	(23,969)
Resultados acumulados	(84,088)	(90,590)
TOTAL PATRIMONIO	487,231	480,729
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,417,790	1,964,361



Ing. Fabián Ortega
Gerente General

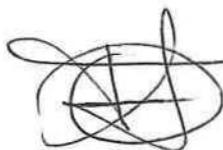


Ing. Jhonny Dueñas
Contador

MOTORTRACK S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Ventas (Nota M)	6,115,630	6,488,147
Otros ingresos operacionales (Nota N)	194,049	313,603
	<u>6,309,679</u>	<u>6,801,750</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de ventas	5,935,238	6,363,507
Gastos administrativos (Nota O)	221,856	216,311
Gastos financieros	88,391	163,796
	<u>6,245,485</u>	<u>6,743,614</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>64,194</u>	<u>58,136</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota P)	(9,629)	(8,720)
Impuesto a la Renta (Nota P)	(48,063)	(49,416)
UTILIDAD NETA	<u>6,502</u>	<u>6,000</u>



Ing. Fabián Ortega
Gerente General



Ing. Jhonny Dueñas
Contador

MOTORTRACK S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Adopción NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2012	439,478	31,913	123,897	(23,969)	(90,590)
Utilidad del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre de 2012	439,478	31,913	123,897	(23,969)	(90,590)
Utilidad del ejercicio					6,502
Saldo al 31 de diciembre de 2013	439,478	31,913	123,897	(23,969)	(84,088)



Ing. Fabián Ortega
Gerente General



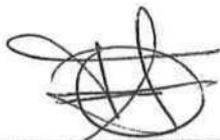
Ing. Jhopy Dueñas
Contador

Vea notas a los estados financieros

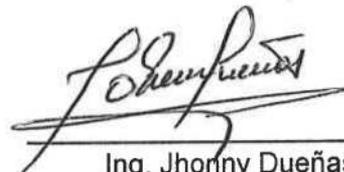
MOTORTRACK S. A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	5,575,333	6,093,962
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,616,714)	(6,486,207)
Otros ingresos	194,049	313,603
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>152,668</u>	<u>(78,642)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		<u>(16,904)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(16,904)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(166,667)	(98,519)
Prestamo Bancario		<u>166,667</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(166,667)</u>	<u>68,148</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(13,999)	(27,398)
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>18,910</u>	<u>46,308</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>4,911</u></u>	<u><u>18,910</u></u>



Ing. Fabián Ortega
Gerente General



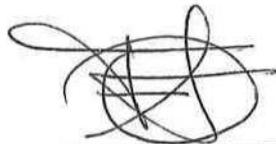
Ing. Jhonny Dueñas
Contador

MOTORTRACK S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

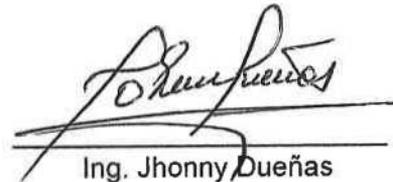
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	6,502	
Partidas conciliatorias que no representan desembolsos de efectivo:		
Bajas provisión cuentas incobrables	3,887	3,998
Provisión por obsolescencia de inventario		28,155
Depreciación	3,318	2,784
	<u>13,707</u>	<u>34,937</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(544,295)	883,694
Inventarios	83,457	(1,373,520)
Gastos pagados por anticipado	(13,795)	(8,983)
Documentos y cuentas por pagar	645,289	427,524
Obligaciones con trabajadores y fisco	(31,695)	(42,294)
	<u>138,961</u>	<u>(113,579)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>152,668</u>	<u>(78,642)</u>



Ing. Fabián Ortega
Gerente General



Ing. Jhonny Dueñas
Contador

MOTORTRACK S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresadas en USDólares)

A. MOTORTRACK S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 7 de febrero de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 1992. Su actividad principal es la compra y venta de repuestos y accesorios para vehículos en general.

B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2012, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Cuentas y documentos por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de repuestos en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

MOTORTRACK S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS:** (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

Inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Propiedad, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVO</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinaria y equipo de taller	10

Reserva por obsolescencia de inventarios: Se calcula en base a un análisis realizado por la Administración y se rebaja del saldo de la cuenta de inventario. Se registra en gasto la provisión del año.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

MOTORTRACK S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES MÁS UTILIZADOS:** (Continuación)

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar están adecuadamente valuadas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas de interés de las cuentas por cobrar y de los pasivos financieros, cuando se ajustan a bases distintas. A fin de mitigar este riesgo, la Compañía busca minimizar la diferencia entre la tasa de interés de sus activos financieros y la tasa de interés de sus pasivos financieros.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan asuntos que impliquen riesgo de liquidez.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos, tales como.

- Adecuada segregación de funciones entre varias funciones, roles y responsabilidades.
- Conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Planes de contingencia.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos.

Moneda local: a partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

MOTORTRACK S.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

Un detalle a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja		10,813
Bancos locales	4,911	8,097
	<u>4,911</u>	<u>18,910</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Un detalle a continuación:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Clientes	(1)	512,172	833,879
Deudores varios		4,106	2,189
Cheques Protestados		2,509	2,509
Documentos por Cobrar Clientes	(2)	268,642	437,000
Compañías relacionadas (Ver nota L)		1,309,333	280,888
		<u>2,096,762</u>	<u>1,556,465</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(23,166)	(23,277)
		<u>2,073,596</u>	<u>1,533,188</u>

(1) Corresponde a saldo por cobrar clientes 1-800 partes US\$512,172 (en el 2012 US\$688,279).

(2) Incluye principalmente US\$105,236 por cobrar a Bolivar Compañía de Seguros S.A., US\$57,044 a Cetivehículos S.A., y US\$47,761 a Ecuafontes S.A.

(3) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	23,277	27,275
(+) Provisión	3,887	
(-) Bajas	(3,998)	(3,998)
Saldo final	<u>23,166</u>	<u>23,277</u>

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Repuestos	172,121	270,217
Importaciones en tránsito	19,890	5,251
	<u>192,011</u>	<u>275,468</u>
Reserva por obsolescencia	(28,155)	(28,155)
	<u>163,856</u>	<u>247,313</u>

MOTORTRACK S.A.**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Anticipos y retenciones	145,121	132,111
Otros	5,004	4,219
	<u>150,125</u>	<u>136,330</u>

G. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldos al 31/12/2012	Adiciones	Saldos al 31/12/2013
Maquinaria y equipo de taller	33,175		33,175
	33,175		33,175
Depreciación acumulada	(5,092)	(3,318)	(8,410)
	<u>28,083</u>	<u>(3,318)</u>	<u>24,765</u>

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

En el 2012 corresponde al saldo de un crédito en Banco Bolivariano, cuyo vencimiento fue el 9 de agosto de 2013.

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Proveedores	(1)	1,399,711	454,093
Sobregiros bancarios		638	249
Acreedores varios	(2)	250,430	764,693
Intereses por pagar			6,455
Compañías relacionadas (Ver nota L)		220,000	
		<u>1,870,779</u>	<u>1,225,490</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$925,696 por pagar a proveedores locales y US\$474,015 a proveedores del exterior (en el 2012 fue US\$207,918 y US\$232,176, respectivamente).

(2) Incluye principalmente a US\$207,978 (en el 2012 US\$713,385) como acreedor a General Motors.

J. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES Y FISCO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Provisiones	9,968	728
Retenciones e Impuesto al Valor Agregado por pagar	49,812	90,747
	<u>59,780</u>	<u>91,475</u>

MOTORTRACK S.A.**K. PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 439,478 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Adopción NIIF: Se registran los ajustes por valuación de cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Resultados acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son como sigue:

<u>Por cobrar</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cetivehículos S.A.	26,483	335,215
Anglo Automotriz S. A.		199,798
Estudio Jurídico Ortega S.A.	459,905	
ABP Services	408,717	
Inveracciones S.A. (1)	350,000	
Bolimedica S.A.	31,481	
Megatreat S.A.	20,715	
Ecuafontes S.A.	12,032	
	<u>1,309,333</u>	<u>535,013</u>

<u>Por pagar</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Industrial Faort S.A.	220,000	
	<u>220,000</u>	

(1) Préstamo realizado a 365 días plazo al 12% de interés anual.

MOTORTRACK S.A.**L. SALDO Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**
(Continuación)

A continuación se detalla las transacciones con las relacionadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ventas / Ingresos		
Cetivehículos S.A.	4,321,612	5,381,266
	<u>4,321,612</u>	<u>5,381,266</u>
Otros Ingresos		
Cetivehículos S.A.	137,372	174,169
	<u>137,372</u>	<u>174,169</u>
Costo de Ventas pagado		
Cetivehículos S.A.	1,142,270	648,076
	<u>1,142,270</u>	<u>648,076</u>
Otros Gastos / Egresos		
Anglo Automotriz S.A. (Intereses Arriendo local-Guardianía)		17,246
Estudio Jurídico Honorarios	40	2,597
Seguros Bolívar	5,310	4,489
	<u>5,350</u>	<u>24,332</u>

M. VENTAS LOCALES:

Incluye principalmente US\$3,240,225 por ventas de repuestos y US\$1,734,796 de lubricantes (En el 2012 US\$3,304,325 y US\$2,503,927 respectivamente), la administración a partir del mes de febrero del 2010 facturó su inventario a precio de costo, debido al contrato de cesión de operación y compromiso de no competencia celebrada con su relacionada Cetivehículos S.A.

N. OTROS INGRESOS OPERACIONALES:

Incluye principalmente US\$88,200 por comisiones en ventas por la división 1800 partes facturada a su matriz Cetivehículos S.A. según contrato de cesión de operación y compromiso de no competencia.

O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$115,639 (En el 2012 US\$111,538) de comisiones a terceros por ventas de repuestos y US\$6,346 (En el 2012 US\$5,205) de gastos de personal.

MOTORTRACK S.A.**P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Utilidad contable	64,194	58,136
	64,194	58,136
Participación de los trabajadores en las utilidades	(9,629)	(8,720)
Gastos no deducibles	27,565	45,110
Base imponible para impuesto a la renta	82,130	94,526
Impuesto a la renta calculado	18,069	21,741
Anticipo de impuesto a la renta	48,063	49,416
Impuesto a la renta causado	48,063	49,416

Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

MOTORTRACK S.A.**Q. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

R. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, sin embargo forma parte de un grupo económico que está obligado a presentar estados financieros consolidados según el artículo tercero de la Resolución indicada.

S. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.