

MOTORTRACK S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(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.

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.

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:

ACTIVO	AÑOS
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.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Un detalle a continuación:

	2013
Caja	
Bancos locales	4,911
	<u>4,911</u>

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Un detalle a continuación:

	2013
Cientes	(1) 512,172
Deudores varios	4,106
Cheques Protestados	2,509

Documentos por Cobrar Clientes	(2)	268,642
Compañías relacionadas (Ver nota L)		1,309,333
		2,096,762
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(23,166)
		2,073,596

(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:

	2013
Saldo inicial	23,277
(+) Provisión	3,887
(-) Bajas	(3,998)
Saldo final	23,166

C. INVENTARIOS:

	2013
Repuestos	172,121
Importaciones en tránsito	19,890
	192,011
Reserva por obsolescencia	(28,155)
	163,856

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	2013
Anticipos y retenciones	145,121
Otros	5,004
	150,125

E. 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)
	28,083	(3,318)	24,765

F. OBLIGACIONES BANCARIAS:

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

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		2013
Proveedores	(1)	1,399,711
Sobregiros bancarios		638
Acreedores varios	(2)	250,430
Intereses por pagar		
Compañías relacionadas (Ver nota L)		220,000
		<u>1,870,779</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.

H. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES Y FISCO:

	2013
Provisiones	9,968
Retenciones e Impuesto al Valor Agregado por pagar	49,812
	<u>59,780</u>

I. 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.

J. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

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

<u>Por cobrar</u>	<u>2013</u>
Cetivehículos S.A.	26,483
Anglo Automotriz S. A.	
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>Por pagar</u>	<u>2013</u>
Industrial Faort S.A.	220,000
	<u>220,000</u>

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

K. VENTAS LOCALES:

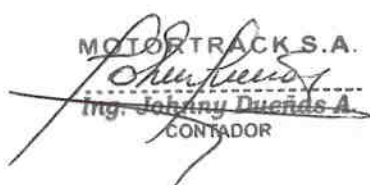
Incluye principalmente US\$3,240,225 por ventas de repuestos y US\$1,734,796 de lubricantes (En el 2012 US\$3,304,325 y US\$2,503,927 respectivamente), la administración a partir del mes de febrero del 2010 facturó su inventario a precio de costo, debido al contrato de cesión de operación y compromiso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

L. 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.

M. 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.

Ing. Johnny Dueñas A.
CONTADOR