

COMERCIO Y ANEXOS
COMANEX CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

Contenido:

4-	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....
5-	ESTADO DE RESULTADOS
6-	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
7-	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
9-	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS		Notas		2013	2012
				31 de Diciembre	
				2013	2012
				(no auditado)	
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo	5			34.903	9.668
Activos financieros					
Cuentas por cobrar clientes no	6			28.219	11.549
relacionados					
Otras cuentas por cobrar	7			75.992	171.271
Inventarios	8			59.069	56.738
Activos por impuestos corrientes	9			19.412	25.754
Otros activos				1.741	1.528
Total activos corrientes				219.336	276.508
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedad y equipo	10			718.086	744.437
Otros activos				10.000	10.000
Total activos no corrientes				728.086	754.437
Total activos				947.422	1.030.945
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por pagar comerciales	11			37.229	137.344
Otras cuentas por pagar corrientes	12			20.069	20.030
Pasivos por impuestos corrientes	9			17.316	20.393
Beneficios empleados corto plazo	13-14			20.210	16.937
Total pasivos corrientes				94.824	194.704
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Otras cuentas por pagar no corrientes	12			200.000	200.000
Beneficios empleados post-empleo	17			21.642	33.402
Pasivos por impuesto diferido	15			101.040	102.106
Total pasivos no corrientes				322.682	335.508
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS					
Capital social	23			1.200	1.200
Reservas	24			600	600
Resultados acumulados	25			528.116	498.933
Total patrimonio				529.916	500.733
Total pasivos y patrimonio				947.422	1.030.945

Lcda. Janyá Garzón
Contador General

Yolanda Castro
Gerente General

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	421.542	350.893
Costo de ventas	277.932	256.571
GANANCIA BRUTA	143.610	94.322
Gastos de administración y ventas	287.381	259.182
PÉRDIDA OPERACIONAL	(143.771)	(164.860)
Otros ingresos (gastos):	162.513	182.952
Otros ingresos		
Gastos financieros	(1.349)	(318)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	17.393	17.774
Menos impuesto a la renta:		
Corriente	(8.062)	(5.657)
Diferido	1.066	1.114
Utilidad neta	10.397	13.232
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios	10.397	13.232

Notas

Ingresos de actividades ordinarias

Costo de ventas

GANANCIA BRUTA

Gastos de administración y ventas

PÉRDIDA OPERACIONAL

Otros ingresos (gastos):

Otros ingresos

Gastos financieros

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA

Menos impuesto a la renta:

Corriente

Diferido

Utilidad neta

Utilidad del periodo atribuible a los propietarios

Gerente General

Yolanda Castro

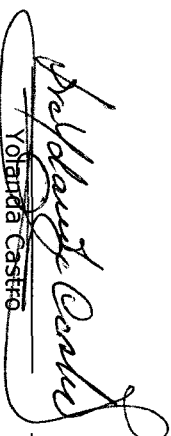
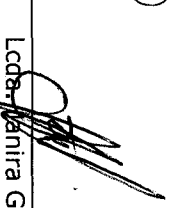
Contrador General

Ldda. Janira Garzón

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados		Total
			Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados adopción NIIF 1ra vez		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	23 a 25	1.200	600	56.486	429.215	487.501	
Utilidad neta				13.232		13.232	
Saldos al 31 de diciembre del 2012 (no auditado)	23 a 25	1.200	600	69.718	429.215	500.733	
Ajuste					18.786	18.786	
Utilidad neta				10.397		10.397	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	23 a 25	1.200	600	80.115	448.001	529.916	

 Yolanda Castro Gerente General	 Lcda. Janira Garzón Contador General
---	--

Ver notas a los estados financieros

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

2013	2012
	(no auditado)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	392.378
Pagado a proveedores y empleados	(272.740)
(Utilizado en) proveniente de otros	(85.972)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	33.665
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(49.609)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(49.609)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos de socios	17.114
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	17.114
EFFECTIVO:	
(Disminución) incremento neto durante el año	1.171
Saldos al comienzo del año	8.498
Saldos al final del año	9.668

(Continúa...)

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U.S. dólares)

2013	2012	
		CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
		NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
		Utilidad neta
		Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neta
		proveniente de actividades de operación
		Depreciaciones
15.206	18.642	Amortización activos diferidos
8.199	11.282	Valor neta de realización
1.096	301	Provisión cuentas incobrables
71	71	Provisión jubilación y desahucio neta de pagos
2.475	2.511	Pasivo por impuesto diferido
(1.114)	(1.066)	Cambios en activos y pasivos:
		Cuentas por cobrar clientes no relacionados
		Inventarios
		Otras cuentas por cobrar
		Otros activos
		Activos por impuestos corrientes
		Beneficios empleados corto plazo
		Cuentas por pagar comerciales
		Beneficios empleados post-empleo
		Participación trabajadores
		Impuesto a la renta por pagar
		Pasivos por impuestos corrientes
41.484	(16.741)	Efectivo neta proveniente de actividades de operación
13.524	(2.632)	
(163.881)	95.279	
101	(213)	
(12.359)	6.342	
(1.829)	203	
96.597	(100.114)	
9.720	4.516	
3.137	3.069	
913	-	
7.094	(3.077)	
33.665	28.769	

Lcda. Tamara Garzón
Contador General

Yolanda Castro
Gerente General

**COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Contenido

1.	Información general	- 10
2.	Políticas contables significativas	- 10
3.	Estimaciones y juicios contables	- 15
4.	Gestión del riesgo financiero	- 16
5.	Efectivo	- 17
6.	Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 17
7.	Otras cuentas por cobrar	- 18
8.	Inventarios	- 18
9.	Impuestos corrientes	- 19
10.	Propiedad y equipo	- 19
11.	Cuentas por pagar comerciales	- 20
12.	Otras cuentas por pagar	- 21
13.	Beneficios empleados corto plazo	- 21
14.	Participación a trabajadores	- 22
15.	Impuestos diferidos	- 22
16.	Transacciones con partes relacionadas	- 23
17.	Beneficios empleados post-empleo	- 23
18.	Ingresos	- 24
19.	Costo de ventas	- 24
20.	Gastos de administración y ventas	- 25
21.	Impuesto a la renta	- 25
22.	Precios de transferencia	- 27
23.	Capital social	- 27
24.	Reservas	- 27
25.	Resultados acumulados	- 28
26.	Eventos subsecuentes	- 28
27.	Aprobación de los estados financieros	- 28

1. Información general

COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de mayo del 2002, con un plazo de duración de cuarenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Su objeto social se relaciona fundamentalmente compra, venta, de repuestos así como también reparación y mantenimiento de vehículos automotores.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA., es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenten.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos con fiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es revertida a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es revertido no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiriere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando

el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo medido al costo promedio, y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determinará índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de productos y servicios

Los ingresos por la venta de partes de freno, repuestos, herramientas, lubricantes, grasas y aditivos altamente especializados para el sector automotriz, así como la reparación y mantenimiento de automotores, son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios derivados de la propiedad de los bienes y el importe de los ingresos y los costos incurridos, en relación con la transacción son medidos con fiabilidad.

2.6 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables

futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establece o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad y equipo

El terreno y edificio que son usados para la venta de bienes o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, herramientas, maquinarias, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

El terreno no se deprecia, el resto de activos de depreciación utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificio	40 años
Instalaciones	20 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Herramientas	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social y distribución de dividendos.

Las participaciones se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los socios de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

2.11 Costos y gastos

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

2.12 Estado de Flujo de Efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, **COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.**, ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de **COMERCIO Y ANEXOS COMANEX CIA. LTDA.**, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a

continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de

trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 124.512
Índice de liquidez	2.31 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.79 veces
Deuda financiera / activos totales	-

La Administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

31 de diciembre		
2013	2012	
Cajas	1.600	1.457
Bancos	33.303	8.211
Total	34.903	9.668

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

31 de diciembre		
2013		
2012		
Cuentas por cobrar clientes	16,527	6,112
Tarjeta de crédito	11,763	5,508
Provisión cuentas incobrables	(71)	(71)
Total	28,219	11,549

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

31 de Diciembre		
2013		
2012		
Menos de 60 días	10,060	6,112
De 60 a 90 días	1,983	-
De 90 a 120 días	1,973	-
De 120 días en adelante	2,510	-
Total	16,526	6,112

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

31 de diciembre		
2013		
2012		
Cuentas por cobrar clientes arriendos	5,531	6,649
Cheques postfechados	-	253
Prestamos empleados	1,915	-
Servifreno	32,246	131,369
Inmobiliaria Castro Jaramillo	36,300	33,000
Total	75,992	171,271

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

31 de diciembre		
2013		
2012		
Producto terminado	59,370	57,834
Provisión valor neto de realización	(301)	(1,096)
Total	59,069	56,738

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del período.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración espera recuperar el valor total de las retenciones.

31 de diciembre		2013		2012	
Activos por impuestos corrientes		2013		2012	
Total		19,412	25,754	17,316	20,393
Crédito tributario IVA		6,882	16,051	256	56
Anticipo impuesto a la renta		749	-	687	1,382
Retenciones en la fuente impuesto a la renta		4,045	7,314	104	17
Retención en la fuente impuesto renta 2011		7,736	2,389	8,207	13,281
Pasivos por impuestos corrientes		8,062	5,657	8,062	5,657
Impuesto a la renta					
IVA en ventas					
Retención IVA					
Retención en la fuente					
Impuesto a la renta empleados					
Total		17,316	20,393	17,316	20,393

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

31 de diciembre		2013		2012	
Descripción		2013		2012	
Terrenos		96,554	96,554	96,554	96,554
Maquinaria y equipo		107,444	106,430	106,430	106,430
Muebles y enseres		4,350	4,350	4,350	4,350
Equipos de computación		5,187	4,778	4,778	4,778
Edificios		566,756	566,756	566,756	566,756
Herramientas		4,329	2,278	2,278	2,278
Equipo de oficina		3,472	3,374	3,374	3,374
Instalaciones		51,958	51,958	51,958	51,958
Depreciación acumulada		(121,964)	(92,040)	(92,040)	(92,040)
Total		718,086	744,437	718,086	744,437

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

1.1. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no mantiene consignados ninguno de estos activos como garantía.

Activos en garantía

2012				
No depreciables				
Terrenos				
Depreciables				
Edificios				
Maquinaria y Equipo				
Equipos de computación				
Muebles y Enseres				
Equipo de Oficina				
Herramientas				
Instalaciones				
Total				
566,756	566,756	113,713	1,462	(8,745)
106,430	630	929	3,374	
4,778	4,148	3,421	2,278	
4,350				
3,374				
2,278				
51,958				
836,477	786,869	58,353	(8,745)	
Depreciación acumulada				
	(68,636)	(23,405)		(92,040)
Total				
718,233	34,948	(8,745)		744,437
Descripción				
Saldo al inicio del año				
Adiciones				
Ajustes				
Saldo al final del año				

2013				
No depreciables				
Terrenos				
Depreciables				
Edificios				
Maquinaria y Equipo				
Equipos de computación				
Muebles y Enseres				
Equipo de Oficina				
Herramientas				
Instalaciones				
Total				
566,756	566,756	106,430	1,014	
107,444	4,778	409	98	
5,187	4,350		2,051	
4,329	3,472			
4,350	3,374			
2,278				
51,958				
836,477	3,573	-		
Depreciación acumulada				
	(92,040)	(29,924)		(121,964)
Total				
744,437	(26,351)	-		718,086
Descripción				
Saldo al inicio del año				
Adiciones				
Ajustes				
Saldo al final del año				

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

12. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales	37,229	137,344
Total	37,229	137,344

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Corrientes	69	28
Otras cuentas por pagar		
Anticipo clientes	-	1
Notas de crédito por liquidar	-	1
Servifreno	-	5,000
Inmobiliaria Castro	20,000	15,000
No corrientes	20,069	20,030
Préstamo Jorge Castro	-	200,000
Jaramillo Avila Fanny Piedad	100,000	-
Castro Jaramillo Marcelo Javier	25,000	-
Castro Jaramillo María Yolanda	25,000	-
Castro Jaramillo Sonia Magdalena	25,000	-
Castro Jaramillo Susana	25,000	-
Total	200,000	200,000

a) En el año 2012 los préstamos al Señor Jorge Castro fueron reclasificados a las cuentas de los herederos, todos los valores préstamos constan con una tasa de interés del 9%.

13. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores [Ver nota 15]	3,069	3,137
Sueldos por pagar	9,685	7,870
Obligaciones con el IESS	3,152	2,462
Beneficios sociales	3,257	2,653
Varias	1,047	813
Total	20,210	16,937

14. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	3.137	2.008
Provisión del año	3.069	3.137
Pagos efectuados	(3.137)	(2.008)
Saldos al fin del año	3.069	3.137

15. Impuestos diferidos

Pasivo por impuestos diferido

El saldo de pasivos por impuestos diferido se compone principalmente de la asignación del costo atribuido de los componentes de propiedad y equipo por efectos de aplicación por primera vez de NIIF'S.

Movimiento impuestos diferidos

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

31 de Diciembre 2013			
Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final	Propiedad y equipo
102.106	1.066	101.040	
31 de Diciembre 2012			
Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final	Propiedad y equipo
103.220	1.114	102.106	

Los ingresos por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son atribuibles a lo siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	(8.062)	(5.657)
Efecto por la liberación impuesto diferido	1.066	1.114

16. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012:

Transacciones comerciales

INMOBILIARIA CASTRO JARAMILLO CIA. LTDA.		2013	2012
Facturas entregadas por Servicios		33.000	
SERVIFRENO CIA. LTDA.			
Facturas entregadas por servicios	92.200	130.800	
Facturas entregadas por bienes	5.954	3.658	
Facturas recibidas por arriendos		1.000	
Facturas recibidas por bienes	98.763	84.864	

17. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

31 de Diciembre		2013	2012
Jubilación patronal		7.512	23.487
Desahucio		14.130	9.915
Total		21.642	33.402

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

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

Descripción	2013	2012
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Tasa de incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de rotación	20,00%	6,45%

18. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
31 de diciembre		
Servicios	247,490	185,810
Pastillas de freno	57,441	54,133
Aceites	43,833	30,198
Llantas	19,768	33,386
Discos de freno	19,499	22,739
Filtros	11,846	8,194
Líquidos de freno	8,704	8,330
bujías	3,847	2,054
Limpiadores y aditivos	3,796	2,376
Bandas	2,253	70
Plumas	1,142	919
Cilindros rueda	867	836
Sensores	506	442
Baterías	411	405
Armaduras	34	184
Cilindros maestros	27	28
Mordaza de freno	27	-
Cables de bujías	26	24
Cauchos	26	95
Aros	-	460
Tambores de freno	-	210
Total	421,542	350,893

19. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2013	2012
Costo mano obra directa	113,544	94,836
Costo mecánica	61,414	47,285
Pastillas de freno	33,311	32,739
Llantas	16,279	30,268
Aceites	16,145	12,480
Aceites y grasas	14,069	12,063
Discos de freno	12,481	15,094
Líquido de frenos	6,011	6,087
Filtros	4,678	4,238
Limpiadores y aditivos	0	1,481
Total	277,932	256,571

20. Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción			
2013	2012		
138,928	126,152	Gastos de funcionamiento	
101,200	90,072	Gastos de ventas	
15,424	15,478	Gastos administrativos	
11,135	8,199	Instalaciones	
10,674	10,862	Máquinas y equipo de taller	
6,539	6,540	Edificios	
1,349	318	Gastos financieros	
703	454	Otros gastos	
435	349	Muebles y enseres	
366	227,04	Herramientas	
343	312	Equipo de oficina	
285	219	Equipo de computación y Software	
287,381	259,182	Total	

21. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

Descripción		2013	2012
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta		17,393	17,774
Gastos no deducibles		6,662	6,822
Base imponible		24,055	24,596
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente		5,292	5,657
Anticipo calculado		8,062	4,744
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados		8,062	5,657

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial	5.657	2.788
Provisión del año	4.468	5.657
Pagos efectuados	(5.657)	(2.788)
Saldo final	4.468	5.657

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$8.062; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$5.292. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$8.062 equivalente al impuesto mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2012 al 2013.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremento del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

La Compañía optó por considerar como gasto no deducible para la base imponible de impuesto a la renta el valor de la depreciación de la revaluación de la propiedad realizada en la fecha de transición a NIIF; por lo tanto mantendrá el saldo del pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

22. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

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

23. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$ 1.200, dividido en ciento veinte participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$10.00) cada una.

24. Reservas

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de

dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

25. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

26. Eventos subsiguientes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 16 de abril del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. Aprobación de los estados financieros

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

Gerente General
Yolanda Castro

Contador General
Lcda. Jaira Garzón