

OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Superior Sociedad
SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

1) Definición sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros relativos al SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA. que reflejan el estado de cuentas financieras al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de pérdidas o ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en ese día y en función de los métodos contables que se aplicaron en estos estados financieros.

**SUPERCENTRO DE LLANTAS
MONTYE CIA. LTDA.**

2) Responsabilidad de la administración

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 con

Opinión de Auditores Externos Independientes

3) Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra evidencia. Debemos asegurarnos de que los estados financieros reflejen una imagen fiel y equitativa de acuerdo con los principios contables de Ecuador. Nos aseguramos de que los estados financieros sean razonablemente exactos y completos y que reflejen la realidad para el mismo campo aplicable con los estados financieros de esta línea de estos negocios.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de suficiente calidad para apoyar y sustentar la opinión expresada en los estados financieros. Los procedimientos contemplados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al obtener una evidencia de riesgo, el auditor toma en consideración las estrategias de muestreo apropiadas para la naturaleza y gravedad de los errores. Los estados financieros de la Compañía y la evidencia procedimental de nuestra auditoría a los estados financieros, así como el propósito de nuestra auditoría sobre la exactitud del estado de los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de los procedimientos contables aplicados con integridad y que los estados financieros reflejen por la administración con precisión, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Concluimos que la evidencia de nuestra que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una opinión sobre estos estados financieros.

4) Responsabilidad en preparación de los estados financieros de acuerdo con la legislación de Ecuador

Av. Eloy Alfaro e Inglaterra esquina, Edificio Novoa Oficina 703
Teléfonos: 222-8734 / 323-8698
www.audintegra-consultores.com
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

1) Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.** que incluyen 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 y un 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 emitieron su opinión sin salvedades con fecha Mayo 23, 2013.

2) Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF** y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

3) Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4) A continuación se presentan las limitaciones presentadas durante la realización de nuestra auditoría:

SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

- No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación de los siguientes bancos con los que mantiene operaciones la Compañía: Banco de Machala, Cofiec, Banco del Pichincha; lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes y cualquier otro asunto que pudiera afectar en forma alguna a los Estados Financieros adjuntos.
- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no ha conciliado los saldos de cuentas por cobrar comerciales que ascienden a US\$684 mil con el respectivo módulo existiendo una partida pendiente de análisis por US\$ 93 mil. Estas cuentas se encuentran en proceso de análisis por parte de la Administración. En razón de estas circunstancias no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales a esa fecha.
- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no dispone de un estudio actuarial sobre la provisión para jubilación patronal y desahucio elaborado por un profesional independiente que le permita determinar el monto requerido como provisión a esa fecha. Debido a esta circunstancia no nos ha sido posible establecer los efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de este asunto.
- No hemos recibido respuesta por parte del asesor legal de la Compañía respecto de la existencia o no de posibles litigios o contingencias que podrían tener un efecto material sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía

RESERVO Y PATRIMONIO

5) A continuación se presentan las excepciones que se presentaron en la realización de nuestro examen:

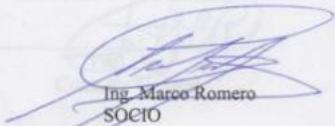
- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a un años por US\$144 mil. En nuestra opinión, dichas cuentas son de dudosa recuperación. Al 31 de diciembre la compañía presenta una provisión para cuentas de cobro dudoso por US\$59,000, existiendo a nuestro criterio un déficit de provisión por aproximadamente US\$84,000. Los efectos de este asunto fueron los de sobrevaluar las cuentas por cobrar, y las ganancias acumuladas al 31 de diciembre del 2013, así como sobrevaluar la utilidad neta por el año terminado a esa fecha en el mencionado importe.

6) **Opinión**

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en el párrafo 4 anterior, y por los efectos de lo mencionado en el párrafo 5 anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.

Quito, Julio 28, 2013
INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.
RNAE No. 900

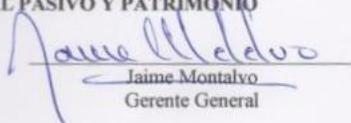

Ing. Marco Romero
SOCIO

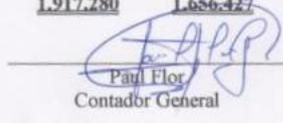
SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Diciembre 31, 2013

ACTIVOS	Notas	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes	4	25.599	41.510
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	736.307	572.270
Inventarios	6	441.071	393.976
Impuestos Anticipados	7	38.606	70.650
Otras activos corrientes	8	<u>619.687</u>	<u>539.173</u>
Total activos corrientes		1.861.270	1.617.579
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo, neto	9	41.630	24.468
Otros activos		5.000	5.000
Activo por Impuesto Diferido		<u>9.380</u>	<u>9.380</u>
Total activos no corrientes		56.010	38.848
TOTAL ACTIVOS		<u>1.917.280</u>	<u>1.656.427</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros Bancarios	10	48.614	121.220
Obligaciones Financieras C/P	11	7.948	669.091
Cuentas por Pagar comerciales	12	587.695	208.415
Obligaciones Acumuladas y otros pasivos ctes.	13	152.067	68.512
Impuestos por Pagar	14,17	60.188	44.777
Participación a empleados	15	<u>2.320</u>	<u>6.190</u>
Total pasivos corrientes		858.833	1.118.205
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras	16	864.246	350.131
Pasivo por Impuesto Diferido		<u>2.612</u>	<u>2.612</u>
Total Pasivos no corrientes		866.858	352.743
TOTAL PASIVOS		<u>1.725.691</u>	<u>1.470.948</u>
PATRIMONIO	3, 19	<u>191.589</u>	<u>185.479</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.917.280</u>	<u>1.656.427</u>


 Jaime Montalvo
 Gerente General


 Paul Flores
 Contador General

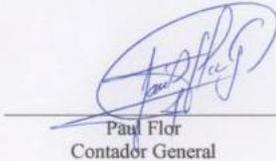
Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u>
VENTAS		2.135.325	1.690.724
COSTO DE VENTAS		<u>1.806.058</u>	<u>1.411.813</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		329.267	278.911
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>233.890</u>	<u>265.738</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		95.377	13.173
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		4.277	125.865
Gastos financieros		(54.093)	(89.805)
Otros gastos		(8.214)	(7.965)
Total			
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		37.347	41.268
MENOS:			
Participación Empleados	15	2.320	6.190
Impuesto a la renta	17	16.101	9.900
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>18.926</u>	<u>25.178</u>


Jaime Montalvo
Gerente General

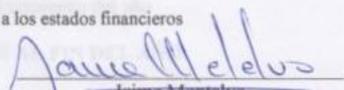

Paul Flor
Contador General

SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en U.S. dólares)

	2013	2012		
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION				
Resultado de operacion		1,891,528		
Pagos a proveedores y a obligaciones	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Otros			(70,841)	28,070
Participaciones adquiridas			(8,190)	(5,344)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	150,000	9,086	1,215	160,301
Reserva Legal		2,051	(2,051)	2,051
Utilidad del año	-	-	25,178	25,178
Saldos al 31 de diciembre de 2012	150,000	11,137	24,342	185,479
Corrección Impuesto a la renta 2012			(21,879)	(21,879)
Otros			9,063	9,063
Utilidad del año	-	-	18,926	18,926
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>150,000</u>	<u>11,137</u>	<u>30,451</u>	<u>191,589</u>

Ver notas a los estados financieros

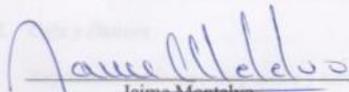

Jaime Montalvo
Gerente General


Paul Flor
Contador General

SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1.977.919	1.955.528
Pagado a proveedores y a empleados	(1.661.585)	(1.964.258)
Otros	(70.845)	28.095
Participación empleados	(6.190)	(5.144)
Impuesto a la renta	(18.412)	(8.644)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>220.887</u>	<u>5.577</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(17.162)	(1.700)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(17.162)</u>	<u>(1.700)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones con Instituciones Financieras	(219.636)	31.827
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	<u>(219.636)</u>	<u>31.827</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (Disminución) neta durante el año	(15.911)	35.704
Saldos al comienzo del año	<u>41.510</u>	<u>5.806</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>25.599</u>	<u>41.510</u>


Jaime Montaño
Gerente General


Paul Flor
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

SUPERCENTRO DE LLANTAS MONTYE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en la República del Ecuador, ante el Notario Vigésimo Octavo, Doctor Jaime Andrés Acosta Holguín del 24 de Julio del 2002, siendo su objeto social la importación, exportación y comercialización de todo tipo de llantas, accesorios y repuestos, automotrices, a nivel nacional e internacional para el cabal cumplimiento de su objeto.

En la Ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador, martes 16 de Noviembre del 2010 ante el Doctor Héctor Vallejo Espinosa, Notario Sexto del Cantón Quito, se realiza el Aumento de Capital y Reforma a los Estatutos de la compañía. Supercentro de Llantas Montye Cia. Ltda., procede a realizar el Aumento de su Capital Social mediante Utilidades No distribuidas del Ejercicio Económico de los años 2008, 2009, por un valor de \$43.621,00 y en Numeración la suma de \$45.825,00 un aumento efectivo de \$89446,00 de tal manera que en lo posterior el Capital Social es de \$150.000,00. Inscrita en el Registro Mercantil bajo el N.-4379, tomo 141 el 28 de Diciembre del 2010.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pequeñas y medianas Entidades (PYMES).

2.2. Bases para Presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3. Caja y Bancos

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

2.4. Inventarios

Los inventarios se encuentran valorizados al costo de adquisición según el método promedio. Los valores así determinados no exceden al valor neto realizable.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5. Propiedades y Equipos

2.5.1. Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

El costo de propiedades y equipos 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 administración de la Compañía.

2.5.2. *Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo*

Las propiedades y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3. *Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales*

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Propiedades y Equipos	Vida útil (en años)
Equipo de Oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones y adecuaciones	10
Vehículos	5

2.5.4. *Retro o venta de propiedades, planta y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5.5. *Deterioro del Valor de las Propiedades, planta y Equipo*

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

2.6. *Impuestos*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.6.1. *Impuesto Corriente:*

El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2. Impuesto Diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidas empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3. Impuestos Corrientes y Diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.7. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

2.7.1. Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gastos por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.8.1. Venta de Bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.9. 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- ### 3.1 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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 3.3 *Estimación de vidas útiles de Propiedad, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de Efectivo y Equivalentes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja	3.889	7.325
Bancos Nacionales	21.710	34.184
Total	25.599	41.509

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Cuentas por Cobrar Clientes	683.986	424.123
(-) Provisión Ctas. Incobrables	(59.357)	(59.357)
Valores en Custodia	111.678	207.504
Total	736.307	572.270

6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO		
Inventarios	443.864	396.359
Provisión VNR	(2.793)	(2.793)
Importaciones en Tránsito		410
Total	441.071	393.976

7. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Impuestos anticipados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Anticipo IR.	1.584	-
IVA Compras	30.094	23.771
Retenciones En la Fuente	6.928	46.879
Total	38.606	70.650

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Montalvo Yopez Constructora	505.051	414.148
Sunshine Home	-	83.588
Anticipo Varios	108.497	31.208
Complejo San Alfonso*	-	3.219
Gloria Ayala	-	6.000
Cuentas por cobrar empleados	6.139	1.010
Total	619.687	539.173

*Saldos con partes relacionadas

9. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

El detalle de propiedad y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Vehículos	76.500	74.715
Muebles y Enseres	10.532	10.532
Equipo de Oficina	500	500
Equipo de Computación	7.521	6.553
Terrenos	14.408	-
Herramientas	8.843	8.843
Depreciación Acumulada Activos Fijos	(76.675)	(76.675)
Total	41.629	24.468

Los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldos netos al comienzo del año	24.468	30.291
Adiciones	17.161	1.700
Depreciación del año	-	(7.523)
Saldo neto al fin del año	41.629	24.468

10. SOBREGIROS BANCARIOS AS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de Sobregiros bancarios es como sigue:

	2013	2012
Banco General Rumiñahui	32.527	121.222
Banco Pichincha	16.087	-
Total	48.614	121.222

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS C/P

Un resumen de las Obligaciones financieras corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Banco General Rumiñahui	-	362.100
Banco del Pichincha	-	289.436
Banco Machala	1.643	-
Visa Banco Pichincha	5.083	8.685
Visa Banco de Machala	1.222	8.870
Total	7.948	669.091

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Proveedores Locales	388.610	147.434
Proveedores exterior	199.085	60.981
Total	587.695	208.415

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de Otras cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Anticipo Clientes	45.481	38.850
Otras Cuentas por Pagar	98.953	18.500
IESS por Pagar	-	2.616
Cuentas por Pagar Empleados	7.633	8.546
Total	152.067	68.512

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de Impuestos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
IVA por Pagar	38.389	32.332
Retenciones en la Fuente	2.262	1.681
Retenciones IVA	3.436	864
Impuesto a la renta *	16.101	9.900
Total	60.188	44.777

*Ver Nota 17

15. PARTICIPACION EMPLEADOS

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
	En U.S. Dólares	
Saldos al inicio de año	6.190	5.144
Gasto del año	2.320	6.190
Pagos efectuados	(6.190)	(5.144)
Saldo Final del año	2.320	6.190

16. PRESTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Banco Rumiñahui*	289.426	75.030
Banco Machala	34.478	30.394
Banco COFIEC*	263.961	244.707
Banco Pichincha	276.380	
Total	864.245	350.131

* Préstamo garantizado con inventario.

17. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 23% (24% para el año 2011 y 25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y el 13% (14% para el año 2011 y 15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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.

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

19. PATRIMONIO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13.148	35.078
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>8.231</u>	<u>7.965</u>
Utilidad gravable	<u>21.379</u>	<u>43.043</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>4.703</u>	<u>9.900</u>
Impuestos diferidos	-	-
Impuesto a la renta del año	<u>4.703</u>	<u>9.900</u>
Anticipo Determinado	<u>16.101</u>	<u>21.878</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>16.101</u>	<u>21.878*</u>

*Se realizó ajuste a resultados acumulados

a. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 del 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 los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24%.

18. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

a. Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

b. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no registró ninguna provisión por dichos conceptos, ni cuenta con un estudio actuarial preparado por un profesional independiente para el cálculo de la misma a razón que y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa.

19. PATRIMONIO

19.1 Capital Social

Al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 y 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a US\$150.000 distribuido de la siguiente manera:

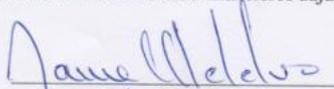
Accionista	%	Valor
Jaime Montalvo	99,44	149.170
Ruffo Montalvo	0,28	415
María Inés Yépez	0,28	415

19.2 Resultados Acumulados

Al 1 de enero del año 2012, se reconocieron ajustes disminuyendo las utilidades retenidas de US\$19.292 (debito) resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Junio 30 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Jaime Montalvo
Gerente General


Paul Flor
Contador General