

NORLLANTAS CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de abril del 2014

A los Socios de Norllantas Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Norllantas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

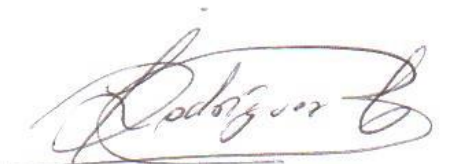
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Norllantas Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No.26606

NORLLANTAS CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.750	9.331
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	471.276	571.948
Socios y compañía relacionada	6	40.130	75.404
Activos por impuestos corrientes	7	-	1.224
Otras activos no financieros		7.712	1.396
		-----	-----
		519.118	649.972
Menos: Estimación por deterioro	10	(21.849)	(29.301)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		497.269	620.671
		-----	-----
Inventarios	8	373.887	357.084
		-----	-----
Gastos anticipados		1.600	2.256
		-----	-----
Total activos corrientes		877.506	989.342
		-----	-----
Propiedades y equipo, neto	9	224.053	202.486
		-----	-----
Total de activos		1.101.559	1.191.828
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

NORLLANTAS CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo Corriente:			
Pasivos financieros (Porción corriente de obligaciones largo plazo)	11	56.392	47.208
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales		38.887	19.779
Pasivos por impuestos corrientes	7	17.749	33.713
Compañías relacionadas	6	604.589	651.911
Prestaciones y beneficios sociales	10	18.322	26.588
Pasivos por ventas diferidas		-	622
Otros pasivos no financieros		11.093	4.250
		-----	-----
Total cuentas por pagar		690.640	736.863
		-----	-----
Total pasivo corriente		747.032	784.071
Pasivos a largo plazo:			
Pasivos financieros de largo plazo		-	52.792
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	10 y 12	9.007	9.403
Pasivos por impuestos diferidos	16	281	281
		-----	-----
Total pasivos		756.320	846.547
		-----	-----
Patrimonio:			
Capital	13	109.000	109.000
Reserva legal	14	5.716	5.716
Resultados Acumulados		230.523	230.565
		-----	-----
Total patrimonio - estado adjunto		345.239	345.281
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		1.101.559	1.191.828
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

NORLLANTAS CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	18	2.946.537	3.367.124
Costo de ventas		(2.557.168)	(2.922.448)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		389.369	444.676
Gastos de ventas	19	(158.042)	(183.771)
Gastos de administración	20	(172.804)	(165.162)
		-----	-----
Utilidad operacional		58.523	95.743
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(16.898)	(11.844)
Varios, netos		(11.659)	(5.017)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos		29.966	78.882
Participación de los trabajadores	17	(4.495)	(11.985)
Impuesto a la renta corriente	16 y 17	(25.513)	(23.191)
Impuesto a la renta diferido	16	-	1.018
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		(42)	44.724
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ganancia por participación ordinaria		0,00	0,41
Número de participaciones		109.000	109.000

NORLLANTAS CÍA. LTDA.

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Acumulados NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	109.000	5.716	212.564	(26.723)	300.557
Resultado integral del ejercicio	-	-	44.724	-	44.724
Saldo al 31 de diciembre del 2012	109.000	5.716	257.288	(26.723)	345.281
Resultado integral del ejercicio	-	-	(42)	-	(42)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	109.000	5.716	257.246	(26.723)	345.239

NORLLANTAS CÍA. LTDA.

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y presentación de servicios	3.077.391	3.436.497
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.947.136)	(3.466.508)
Otros pagos por actividades de operación	(16.898)	(11.844)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	113.357	(41.855)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(71.426)	(50.423)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(71.426)	(50.423)
	-----	-----
Pago obligaciones bancarias	(43.608)	94.764
Pago jubilación patronal	(2.904)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(46.512)	94.764
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	(4.581)	2.486
Efectivo al inicio del año	9.331	6.845
	-----	-----
Efectivo al final del año	4.750	9.331
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

NORLLANTAS CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	(42)	44.724
	-----	-----
Ajustes que concilian al resultado integral neto con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	49.859	58.557
Provisión para jubilación patronal	2.508	3.302
Provisión deterior de cuentas por cobrar	2.506	-
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	130.854	69.373
Incremento en inventarios	(16.803)	(101.702)
Utilización de la provisión de estimación por deterioro	(9.958)	(2.699)
Disminución en gastos anticipados	656	4.135
Disminución en cuentas por pagar	(37.957)	(107.039)
Disminución en beneficios sociales	(8.266)	(9.488)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	-	(1.018)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado del ejercicio	113.399	(86.579)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	113.357	(41.855)
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros.

NORLLANTAS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2006. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados 77% (88% en el 2012) a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas por accionistas y administración común. (Véase nota 6)

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la GerenCía. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Véase adicionalmente nota 15), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 4)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 8)

e. Propiedades y equipo

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 9)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmueble, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

Norllantas Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Norllantas Cía. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase notas 16 y 17).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

h. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase nota 18).

Norllantas Cía. Ltda., clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Llantas Nacionales e Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios
- Servicio de Reencauche y Taller
- Venta de Tubos y Defensas Importadas
- Venta de Aceites y Lubricantes, Baterías, Amortiguadores y Material Promocional
- Venta de Bujías, Aros, Filtros y Accesorios

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen

inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 12)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 17).

j. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	
---	--

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21 “Gravámenes”- Está en interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 “Propiedades de inversión”	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Norllantas Cía. Ltda.

k. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de Mercado.- Hoy en día el proceso de reencauche de llantas cuenta con un número mayor de actores desde grandes grupos económicos hasta pequeñas empresas artesanales e informales que compiten en un mercado que no ha experimentado el crecimiento esperado, esto hace que la compañía este viviendo una lucha diaria y desigual ya que existen empresas dedicadas a la misma actividad económica.

Los principales productos que la compañía comercializa son neumáticos de las marcas del grupo Continental al respecto es importante mencionar que los precios de venta son canalizados por la compañía Continental General Tire, situación que generan desventajas competitivas frente productos importados de procedencia asiática.

Riesgo de liquidez.- El período de crédito de la compañía para su principal cliente, es de 30 días posteriores a la emisión de la factura. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,17% de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas chicas	450	400
Cajas generales	687	3.192
	1.137	3.592

Bancos	3.613	5.739
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	4.750	9.331
	=====	=====

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	330.680	464.597
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	65.699	63.447
31 – 60 días	24.008	7.795
61 – 90 días	16.311	19.234
90 – 360 días	21.659	-
Más de 360 días (1)	12.919	16.875
	-----	-----
	140.596	107.351
	-----	-----
Total cartera (1)	471.276	571.948
	=====	=====

- (1) De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 21.849.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 77% (88% en el 2012) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial, financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	2.263.000	2.974.042
Venta de productos terminados	-	181.138
Honorarios pagados por asesoría y servicios profesionales	-	19.200
Intereses pagados	6.207	11.600

Los saldos por cobrar y por pagar de corto y largo plazo a compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Socios</u>		
Dr. Nelson Joaquín Lalama	341	237
Ing. Alejandro Lalama	799	773
Dr. Joaquín Lalama	1.401	560
Iballanta-Sr. Vinicio Alejandro Lalama Proaño	10.274	3.989

12.815 5.559

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
Y SOCIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Relacionadas</u>		
Sr. Edgar Lalama Nieto	27.315	69.845
	----- 40.130 =====	----- 75.404 =====
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Corto Plazo</u>		
Continental Tire Andina S.A. (1)	491.191	554.404
ERCO Parts Trading S.A. (1)	4.101	18.195
Renovallanta S.A.	108.707	68.752
Tecnillanta S.A.	590	10.560
	----- 604.589 =====	----- 651.911 =====

- (1) Los créditos concedidos por las compañías relacionadas Continental Tire Andina S.A. y ERCO Parts Trading se encuentran garantizados por los bienes inmuebles de los socios de la compañía.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente impuesto a la renta	-	1.224
	-----	-----
<u>IMPUESTOS POR PASIVOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	5.701	2.212
Retenciones en la fuente	4.858	5.288
Impuesto al valor agregado	4.934	17.322
Impuesto a la renta	2.256	8.891
	----- 17.749 =====	----- 33.713 =====

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Llantas	342.746	335.790
Tubos y Defensas	2.505	6.377
Reencauche	8.277	1.673
Baterías	1.505	1.227
Aros	4.094	6.126
Otros accesorios	14.760	5.891

Total	373.887	357.084
-------	---------	---------

NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2012 y 2013:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> US\$	<u>Vida Útil en Años</u>
Maquinaria y Equipo (1)	121.361	23.013	144.374	-	144.374	5
Muebles y Enseres	10.692	6.111	16.803	286	17.089	10
Vehículos (1)	65.872	-	65.872	2.321	68.193	5
Equipo de computación	10.722	3.168	13.890	2.287	16.177	3
Mejoras en locales arrendados	108.450	12.859	121.309	-	121.309	2
	317.097	45.151	362.248	4.894	367.142	
Menos: Depreciación acumulada	(106.477)	(58.557)	(165.034)	(49.859)	(214.893)	
Construcciones en curso	-	5.272	5.272	66.532	71.804	
	210.620	(8.134)	202.486	21.567	224.053	

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, existe una prenda sobre la maquinaria y los vehículos de la compañía, otorgadas en garantía del crédito financiero concedido por el Banco Internacional. (Véase Nota 11)

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1º de enero del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	26.588	87.903	(96.169)	18.322
Estimación por deterioro de cuantas por cobrar	29.301	2.506	(9.958)	21.849
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	9.403	2.508	(2.904)	9.007

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - OBLIGACION BANCARIA DE LARGO PLAZO

Obligación bancaria de largo plazo al 31 de diciembre del 2013, representa el saldo de la porción corriente por US\$ 56.392, adquirida con el Banco Internacional a una tasa de interés anual del 11,23% a 2 años plazo, con vencimiento final en diciembre del 2014 y garantizada con prendas sobre la maquinaria y los vehículos de la compañía.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	9.007	9.403
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	9.007	9.403
	=====	=====

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 por US\$109.000, está representado por 109.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad (pérdida) neta por participación es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 15- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de

Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras “NIIF” y la Norma Internacional

**NOTA 15- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)**

Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 26.723

NOTA 16- PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	281	281
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	281	281
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante el año 2013:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	281	1.299
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(1.018)

Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	----- 281 =====	----- 281 =====
--	-----------------------	-----------------------

NOTA 16 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 17)	25.513	23.191
Total gasto por impuesto corriente	----- 25.513	----- 23.191
<u>Impuesto diferido</u>		
Depreciación de vehículos	-	(1.018)
Total impuesto diferido a las ganancias	----- -	----- (1.018)
Total Gasto Impuesto a la renta	----- 25.513 =====	----- 22.173 =====

NOTA 17- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	29.966	29.966	78.882	78.882
Base para participación a trabajadores	----- 29.966	-	----- 78.882	-
15% en participación	----- 4.495 =====	(4.495)	----- 11.985 =====	(11.985)
Más – Gastos no deducibles		(5.084)		11.540
Base para impuesto a la renta		----- 20.387		----- 78.437
22% - 23% Impuesto a la renta		----- 4.485		----- 18.041
Anticipo calculado – Pago definitivo		----- 25.513 (1) =====		----- 23.191 =====

- (1) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta año 2012 por un valor de US\$ 25.513, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta del año 2013.

- b) La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

NOTA 17- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2013			2012		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		25.513	100.16%		18.041	26,97%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		5.604	22,00%		15.386	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	25.472	-	-	66.897	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		19.909	78,16%		2.654	3,97%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	5.084	1.118	4,39%	11.540	2.654	3,97%
Efecto neto por anticipo de impuesto		18.791	73,77%		-	-
		19.909	78,16%		2.654	3,97%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 100.16% (26.97% para el año 2012)

NOTA 18- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Llantas Nacionales	1.979.188	2.182.057
Llantas Importadas	376.989	614.164
Baterías	28.411	33.321
Reencauche	422.199	376.680
Servicios de Taller	86.988	68.386
Aceites y Lubricantes	18.105	8.349
Tubos	18.481	38.669
Defensas Importadas	6.625	20.150
Aros	7.003	6.625
Material Promocional	702	2.653
Filtros	850	1.041
Varios	996	15.029
Total	2.946.537	3.367.124

NOTA 19 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 19 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones	27.658	31.812
Arriendos	27.247	26.879
Sueldos	20.306	22.025
Beneficios Sociales	14.354	18.776
Depreciaciones y amortizaciones	35.431	45.333
Seguridad y vigilancia	12.721	6.887
Combustible	5.998	7.136
Servicios básicos	3.432	2.606
Materiales y suministros de oficina	2.975	4.919
Viajes, movilización y alimentación	2.555	3.138
Provisión para cuentas incobrables	2.506	-
Publicidad y propaganda	1.185	2.646
Donaciones	760	4.753
Baja de inventarios	-	3.489
Otros menores	914	3.372
	-----	-----
	158.042	183.771
	=====	=====

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	54.545	45.199
Beneficios Sociales	28.075	23.707
Comisiones	26.169	22.108
Arriendos	15.620	10.625
Seguros	8.575	6.795
Honorarios profesionales	7.132	12.924
Seguridad y vigilancia	6.121	8.250
Tasas, impuestos y contribuciones	5.425	4.293
Materiales y suministros de oficina	4.846	6.249
Depreciaciones	3.582	3.343
Banda ancha y tv cable	2.718	2.473
Servicios básicos	1.743	1.712
Gastos menores de caja chica	1.235	2.504
Servicio de limpieza	1.175	1.137
Uniformes	1.008	35
Jubilación patronal	215	1.645
Bonos	-	2.940
Trámites judiciales y notariales	-	752
Otros menores	4.620	8.471
	-----	-----
	172.804	165.162
	=====	=====

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

3. En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo

periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de TransferenCía.

La administración de la compañía considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2013.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 11 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.