NEWTIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NEWTIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de mayo del 2013

A los Señores Accionistas de:

NEWTIRE S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Newtire S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Newtire S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 16 de abril del 2012 expresó una opinión sin salvedades respecto de los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Newtire S.A., 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Quito, 20 de mayo del 2013
A los Señores Accionistas de:
NEWTIRE S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Newtire S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Newtire S.A., continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía presenta un patrimonio deficitario por US$. 60.971 debido a pérdidas recurrentes de años anteriores. Además las pérdidas acumuladas al cierre del año son de US$. 104.989, las cuales superan en más del 50% el capital social y reservas, lo cual representa una causal de disolución según la Ley de Compañías. En adición la Compañía presenta insuficiencia en el capital de trabajo en razón que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que serían necesarios si la Compañía no estuviera en condiciones de operar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a luz de estas circunstancias de incertidumbre y el éxito de las operaciones futuras dependen de decisiones administrativas.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

NEWTIRE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	DICIEMBRE 31 2012	DICIEMBRE 31 2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	43,874	64,572
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	1,433,593	900,488
Anticipos entregados		7,014	1,866
Otras cuentas por cobrar	8	3,371,287	4,018,645
Activo por impuestos corrientes		132,376	183,653
Inventarios	9	2,263,629	1,827,248
Total del activo corriente		7,251,773	6,996,472
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	134,539	35,191
OTROS ACTIVOS	11	53,211	62,029
Total del activo		7,439,523	7,093,692
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	12	2,810,447	893,656
Anticipo de clientes		123,997	110,482
Otras cuentas por pagar	13	2,096,262	2,222,389
Préstamos	14	2,136,702	3,667,523
Pasivo por impuestos corrientes	15	289,984	172,675
Provisiones sociales	16	43,102	24,214
Total del pasivo corriente		7,500,494	7,090,939
PRÉSTAMOS		-	108,769
PATRIMONIO (según estado adjunto)		(60,971)	(106,016)
Total del pasivo y patrimonio		7,439,523	7,093,692

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

NEWTIRE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ventas netas		8,749,019	7,814,827
Costo de ventas		(7,397,373)	(6,677,210)
Utilidad Bruta		1,351,646	1,137,617
Gastos operacionales			
Gastos del personal		(224,268)	(203,269)
Arriendos		(65,430)	(65,299)
Servicios básicos		(8,242)	(6,855)
Movilización		(22,589)	(20,332)
Honorarios y comisiones		(7,274)	(5,120)
Impuestos, contribuciones y certificados		(8,181)	(8,860)
Seguros		(28,761)	(12,821)
Mantenimiento		(25,591)	(8,647)
Transportes y fletes		(52,734)	(77,526)
Suministros y materiales		(5,084)	(3,600)
Depreciaciones		(20,322)	(11,232)
Combustible		(3,137)	(2,039)
Correo y comunicaciones		(3,171)	(2,411)
Provisión cuentas incobrables		(29,489)	-
Gastos varios		(2,106)	(4,432)
Utilidad Operacional		845,267	705,174
Resultado financiero		(695,137)	(669,369)
Otros ingresos (egresos)		(3,667)	(1,223)
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta		146,463	34,582
Participación trabajadores	17	(21,970)	(5,191)
Impuesto a la renta	17	(82,914)	(115,105)
Resultado integral del año		41,579	(85,714)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

NEWTIRE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	800	43,218	(64,320)	(20,302)
Resultado integral del año	-	-	(85,714)	(85,714)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	43,218	(150,034)	(106,016)
Ajuste impuesto a la renta	-	-	3,466	3,466
Resultado integral del año	-	-	41,579	41,579
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	43,218	(104,989)	(60,971)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

NEWTIRE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,215,914	7,779,912
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,695,634)	(6,822,482)
Resultado financiero	(695,137)	(669,369)
Impuesto a la renta	(82,914)	(115,105)
Otros ingresos, egresos	(3,667)	(1,223)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,738,562	171,733
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(119,670)	(1,663)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(119,670)	(1,663)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos	(1,639,590)	(313,630)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,639,590)	(313,630)
Disminución neta de efectivo y sus equivalentes	(20,698)	(143,560)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	64,572	208,132
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	43,874	64,572

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

NEWTIRE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2012	2011
Resultado integral del año	41,579	(85,714)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	20,322	11,232
Provisión de cuentas incobrables	29,489	-
	91,390	(74,482)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	79,616	213,687
Inventarios	(436,381)	(807,483)
Activo por impuestos corrientes	51,277	(29,966)
Documentos y cuentas por pagar	1,816,463	699,939
Pasivo por impuestos corrientes	117,309	168,170
Provisiones y acumulaciones	18,888	1,868
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,738,562	171,733

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

NEWTIRE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Newtire S.A., fue constituida según escritura pública del 26 de enero del 2007. Con el objeto social de dedicarse a la fabricación y reencauche de toda clase de llantas para uso automotriz, caminero, industrial, la importación y exportación de llantas, insumos, repuestos y accesorios para vehículos. La compra, venta, distribución, consignación y comercialización de mercaderías en general que sean afines con el objeto social de la empresa.

La Compañía preparó sus estados financieros sobre bases aplicables a una empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2012 presenta pérdidas acumuladas por US$. 104.989 (2011 – US$. 150.034), así como un déficit en el capital de trabajo de US$. 248.721 (2011 – US$. 94.467). Por lo que el éxito de las operaciones futuras depende del incremento de sus operaciones; y, de decisiones tomadas por los Accionistas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Newtire S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013

NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1. 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de serivicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, préstamos y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los bienes, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados y los intereses cobrados a los clientes por las ventas a crédito se reconocen según se devengan. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

El costo del activo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Newtire S.A., por ser una empresa considerada del tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011.

Conciliación entre NIIF y NEC

a) **Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

   No existen diferencias significativas entre el patrimonio presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

   No existen diferencias significativas entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia tiene a su cargo el control de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Cuentas de ahorros		
Banco del Austro S.A.	43,869	62,437
Banco del Pichincha S.A.	5	2,045
Fondos fijos		
Caja chica	-	90
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	43,874	64,572

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Elasto S.A.	906,294	156,102
Aguilar Jaramillo Joselito	65,305	50,442
Calderon Ugalde Lilia Betsabeth	37,980	5,823
Andrés Borbor S.A.	34,586	32,739
Compañía Cuencana de Transporte Urbano	19,700	-
Lliviganay Pardo Wilma Mercy	16,440	10,564
Pico Medranda Hopalong Woltaire	15,831	-
Erazo Maldonado Ulpiano Salvador	13,810	-
Llantamatic Cía. Ltda.	13,233	31,093
Transportes Malvandino Cía. Ltda.	13,217	32,251
Llanta Truck Cía. Ltda.	13,082	26,251
Toalombo Espin María Mercedes	13,000	-
Logistica Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.	11,966	1,957
Cordero Maldonado María Jose	11,572	1,794
Mazon Rodriguez Ricardo Javier	10,303	-
Salazar Cando Mesias Wilfrido	10,011	-
Otros menores	275,186	569,906
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(47,923)	(18,434)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	1,433,593	900,488

A continuación se muestra un detalle de los clientes según el vencimiento:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 150 DIAS	151 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
ELASTO S.A	824,453	81,841	-	-	-	-	906,294
AGUILAR JARAMILLO JOSELITO	65,305	-	-	-	-	-	65,305
CALDERON UGALDE LILIA BETSABETH	9,067	6,226	7,223	11,808	3,655	-	37,980
ANDRES BORBOR S. A.	30,553	-	-	-	4,034	-	34,586
COMPANIA CUENCANA DE TRANSPORTE	19,394	195	111	-	-	-	19,700
LLIVIGANAY PARDO WILMA MERCY	16,440	-	-	-	-	-	16,440
PICO MEDRANDA HOPALONG WOLTAIRE	12,738	3,092	-	-	-	-	15,831
ERAZO MALDONADO ULPIANO	13,810	-	-	-	-	-	13,810
LLANTAMATIC CIA. LTDA.	13,233	-	-	-	-	-	13,233
TRANSPORTES MALVANDINO CIA LTDA	7,410	3,163	-	-	-	2,643	13,217
LLANTA TRUCK CIA LTDA	13,082	-	-	-	-	-	13,082
TOALOMBO ESPIN MARIA MERCEDES	13,000	-	-	-	-	-	13,000
LOGIMANTA S.A	11,966	-	-	-	-	-	11,966
CORDERO MALDONADO MARIA JOSE	11,572	-	-	-	-	-	11,572
MAZON RODRIGUEZ RICARDO JAVIER	8,955	-	-	-	1,348	-	10,303
SALAZAR CANDO MESIAS WILFRIDO	10,011	-	-	-	-	-	10,011
ESPARZA CESAR VINICIO	9,933	-	-	-	-	-	9,933
LLANTAMBATO S.A.	5,449	3,087	875	-	-	-	9,412
MUYMA CALVA XIMENA MATILDE	8,325	-	-	-	-	-	8,325
ECHEVERRIA CUADROS JUAN ANDRES	5,892	1,171	678	572	-	-	8,314
NUÑEZ MINAYA GLORIA TERESA	6,907	-	-	-	-	-	6,907
TIPANTA PROAÑO CARMEN DEL ROCIO	1,191	1,559	1,559	2,492	-	-	6,802
SILVA AVEIGA JAVIER EDUARDO	6,452	-	-	-	-	-	6,452
ARO LLANTA / CLEMENTE BRAVO RIOFRIO	6,150	-	-	-	-	-	6,150
TENESACA MORALES DIEGO BERNARDO	5,963	-	-	-	-	-	5,963
COMPANIA FAMILIAR HIDALGO ORDONEZ COFAHIOR S.A	5,340	270	-	-	-	-	5,610
RUIZ VALLADARES JAVIER	4,445	950	-	-	-	-	5,395
JAYA PIEDRA EFREN HONORATO	-	1,300	1,300	2,554	-	-	5,155
LOAYZA SALAZAR WILLIAN NEIL	-	-	-	-	5,119	-	5,119
GUARNIZO VALDIVIEZO GONZALO	4,752	-	-	-	-	-	4,752
INGENIERO VINICIO RAMIREZ & CIA LTDA	4,713	-	-	-	-	-	4,713
LOPEZ ARROBA PASTOR ALFREDO	3,597	630	483	-	-	-	4,710
VASQUEZ POZO SEBASTIAN	4,603	6	-	-	-	-	4,609
ROCCATIRES S.A.	-	1,528	1,528	1,487	-	-	4,544
CELYASA	2,214	2,276	-	-	-	-	4,490
VELASCO CHICAIZA LUIS FELIPE	4,412	-	-	-	-	-	4,412
RIERA AGUILAR CARLOS GEOVANNY	4,290	-	-	-	-	-	4,290
VIVANCO CRIOLLO BLANCA OFELIA	4,225	-	-	-	-	-	4,225
PEÑA RODAS JUAN BERNARDO	4,005	-	-	-	-	-	4,005
BARROS PEÑALOZA OSWALDO	2,893	1,077	-	-	-	-	3,969
RAMIREZ BASTIDAS PATRICIA DEL PILAR	3,204	765	-	-	-	-	3,969

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 150 DIAS	151 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
AGUILAR GARCIA ANGEL	3,845	-	-	-	-	-	3,845
RIOS ARAUJO JULIO CESAR	3,735	-	-	-	-	-	3,735
RAMIREZ OBANDO MAXIMO EDUARDO	3,522	-	-	-	-	-	3,522
VILLAVICENCIO ARMIJOS SILVIO MANUEL	3,175	-	-	-	-	-	3,175
JUELA BRAVO LUIS ENRIQUE	2,874	-	-	-	-	-	2,874
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.	2,826	-	-	-	-	-	2,826
ANTONIO PINO YCAZA CIA. LTDA.	-	-	-	2,742	-	-	2,742
VASQUEZ VELEZ EDWIN ANDRES	2,670	-	-	-	-	-	2,670
CEVALLOS DELGADO SALVADOR	2,648	-	-	-	-	-	2,648
LASCANO PENALOZA LUIS ALFONSO	2,601	-	-	-	-	-	2,601
OÑATE MACIAS DOLLY	-	-	-	-	325	2,274	2,598
GUAMAN CARCHIPULLA FERNANDO	-	-	-	-	-	2,479	2,479
SARUMA BARRERA WALTER GEOVANNY	2,469	-	-	-	-	-	2,469
MASABANDA TIL IVAN SAMUEL	2,353	-	-	-	-	-	2,353
GUAMAN PINZA HOLGER FLORESMILO	2,314	-	-	-	-	-	2,314
SEGURILLANTA S.A	1,929	303	-	-	-	-	2,232
IMPORTADORA LAVACOR CIA LTDA	2,218	-	-	-	-	-	2,218
CARMONA ALEMAN CELIA ALEJANDRINA	2,215	-	-	-	-	-	2,215
MONAR CAMACHO SERVULO	2,157	-	-	-	-	-	2,157
HIDALGO AGUIRRE PABLO ANDRES	2,134	-	-	-	-	-	2,134
YUCAILLA YUCAILLA MARIA TRANSITO	2,059	-	-	-	-	-	2,059
ZHIRZHAN CORONEL MIGUEL RODRIGO	1,910	-	-	-	-	-	1,910
MALDONADO RAMOS JOSELITO JHONY	316	469	469	622	-	-	1,875
ROMAN VALDIVIESO MAURICIO	595	461	461	311	-	-	1,828
BORBOR ESTEVES ALAND DAVID	1,796	-	-	-	-	-	1,796
NARVAEZ CHUGA RENE GUSTAVO	1,740	-	-	-	-	-	1,740
PATIÑO BARROS DIEGO FERNANDO	-	-	-	-	-	1,722	1,722
CHACHO RODRIGUEZ ANGEL	1,692	-	-	-	-	-	1,692
GARCIA CARRERA GLENDA ELIZABETH	1,596	-	-	-	-	-	1,596
GUANOCHANGA PILICITA CARLOS	1,578	-	-	-	-	-	1,578
ALMACEN DE REPUESTOS TORITO	1,555	-	-	-	-	-	1,555
BAQUE PARRALES HORTENCIA	-	-	-	-	-	1,532	1,532
MULTILLANTAS MJ	1,523	-	-	-	-	-	1,523
MARQUEZ QUIROGA JOSE ARTURO	1,475	-	-	-	-	-	1,475
BENAVIDES HURTADO GENITH	1,437	-	-	-	-	-	1,437
MURILLO CEDEÑO MARCIA JANETH	-	-	-	-	-	1,429	1,429
MATUTE PIEDRA LUIS ANTONIO	1,391	-	-	-	-	-	1,391
TORRES CORNEJO LUIS ALFONZO	1,391	-	-	-	-	-	1,391
OCHOA ZAVALA FREDDY OSWALDO	-	-	-	-	-	1,390	1,390
ROSERO IRVA WILMER ARMANDO	1,068	255	-	-	-	-	1,323
ZAMBRANO PAZMIÑO NIGDA NITIDA	1,250	-	-	-	-	-	1,250

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 150 DIAS	151 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
CASTRO VILLAGOMEZ PLUTARCO	1,240	-	-	-	-	-	1,240
VASQUEZ ULCUANGO JOSE ELIAS	1,230	-	-	-	-	-	1,230
BELTRAN VILLAVICENCIO EDINSON	-	291	291	581	-	-	1,163
ZAMBRANO OSORIO KARINA MARIANELA	1,155	-	-	-	-	-	1,155
ESPINOZA ROMERO MANUEL JESUS	1,150	-	-	-	-	-	1,150
MOTRICENTRO COMPAÑIA LIMITADA	1,136	-	-	-	-	-	1,136
CORREA OCAÑA LUIS MEDARDO	826	302	-	-	-	-	1,128
GILER OCHOA YACKELINE RUBILU	1,109	-	-	-	-	-	1,109
COELLAR NEIRA IVAN FELIPE	-	-	-	-	-	1,092	1,092
YUMBO UREÑA TERESA/AUSTROLLANTA	-	269	269	528	-	-	1,065
MOROCHO CALLE GLORIA SOLEDAD	-	-	-	-	121	931	1,052
IMPORTADORA AGUILAR C.A IMAGUIRA	-	-	373	641	-	-	1,014
PASTIFICIO TOMEBAMBA	1,008	-	-	-	-	-	1,008
MENORES	22,455	2,851	1,189	1,169	1,301	3,001	31,966
TOTAL	**1,291,306**	**114,339**	**16,810**	**25,508**	**15,903**	**18,493**	**1,482,359**

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	18,434	18,434
Adiciones	29,489	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	47,923	18,434

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Andina de Llantas	(1)	1,567,504	1,495,368
Austrollantas	(2)	94,117	95,965
Cheques post fechados	(3)	1,132,444	1,416,904
Cheques protestados	(4)	334,758	305,050
Reencauchadora Andina		-	626,757
Cheques devueltos	(5)	55,492	-
Seguros Unidos S.A.	(6)	81,000	-
Pedro Quiroz	(7)	14,490	14,490
Dación de pago Sr. Lara	(8)	4,627	2,523
Cuentas por cobrar empleados		3,550	2,610
Bienes recibidos en dación de pago		35,256	35,256
Garantía de importaciones		28,518	2,400
Garantía Goodyear		7,948	5,428
OTROS		11,583	15,894
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		3,371,287	4,018,645

(1) Corresponde préstamos realizados desde el año 2007 a favor de Andina de Llantas. Esta cuenta por cobrar no devenga intereses y no tiene fecha específica de cobro.

(2) Corresponde a préstamos realizados desde el año 2007 a favor de Austrollantas. Esta cuenta por cobrar no devenga intereses y no tiene fecha específica de cobro.

(3) Corresponden a cheques recibidos por la venta de mercaderías y que respaldan operaciones de crédito y corresponden a: Banco del Austro S.A., por US$. 612.405, Austrobank Overseas S.A., por US$. 460.018 y cheques en caja por US$. 59.913.

(4) Corresponden a cheques que no pudieron ser efectivizados y se encuentran en trámite legal de cobro.

(5) Corresponde a cheques devueltos de la Sra. Lilia Calderón.

(6) Corresponde a un siniestro producido en el mes de agosto del 2012 y se encuentra pendiente de cobro.

(7) Corresponde a una cuenta por cobrar de clientes que no ha sido recuperada desde el año 2008.

(8) Corresponde a un bien recibido en dación de pago y que no ha sido liquidado.

NOTA 9 – INVENTARIOS

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – INVENTARIOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Mercadería	(1)	2,254,693	1,799,259
Importaciones en tránsito		8,936	27,989
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		2,263,629	1,827,248

(1) Incluye un rubro de lenta rotación mayor a los 90 días de US$. 835.528.

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Vehículos	156,613	45,843	20%
Equipos de computación	13,109	10,045	33%
Muebles y enseres	5,836	-	10%
Maquinaria y equipos	1,377	1,377	10%
Total de propiedades y equipos	176,935	57,265	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(42,396)	(22,074)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	134,539	35,191	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

		2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011		35,191	44,760
Adiciones	(1)	119,670	1,663
Depreciación del año		(20,322)	(11,232)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		134,539	35,191

(1) Las adiciones corresponden principalmente a la compra de tres camiones marca Hyundai por US$. 96.220 y muebles de oficina por US$. 5.836.

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Seguros prepagados		15,997	15,049
Comisión bancaria pagada por anticipado	(1)	37,214	34,738
Otros activos diferidos		-	12,242
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		53,211	62,029

(1) Corresponde a comisiones bancarias pagadas por anticipado a favor de Austrobank Overseas S.A., para garantía a favor de su principal proveedor Goodyear.

NOTA 12 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Goodyear International Corporation	2,269,437	861,647
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	438,083	-
Seguros Unidos S.A.	35,359	-
Elasto S.A.	18,652	-
Apolo Security Cía. Ltda.	7,606	-
Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.	5,120	-
Calderón Ugalde Lilia	4,463	-
Autohyun S.A.	4,404	-
Almacenera el Rosal Cía. Ltda.	4,292	-
Otros menores	23,031	32,009
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	2,810,447	893,656

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	(1)	1,488,465	1,959,062
Neoauto S.A.	(2)	255,962	255,962
Reencauchadora Andina	(3)	337,707	-
Otros por pagar		14,128	7,365
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		2,096,262	2,222,389

(1) Corresponde a préstamos para el pago a proveedores. Esta obligación devenga una tasa de interés anual del 10%.

(2) Corresponde a un préstamo para el pago de proveedores. Esta obligación devenga una tasa de interés anual 10,5% anual.

(3) Corresponde a préstamos los cuales no devengan intereses

NOTA 14 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Sobregiros bancarios			
Banco del Austro S.A.		73,251	315,219
Préstamos			
Banco del Austro S.A.	(1)	25,694	319,470
Financiera Unión del Sur S.A.	(2)	1,027,495	2,111,448
Financiera Mil S.A.	(3)	870,000	870,000
Intereses por pagar		140,262	51,386
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		2,136,702	3,667,523

(1) Corresponde a una operación de crédito que vence en enero del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 9.02%.

(2) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen en junio del 2012, septiembre del 2012 y abril del 2013 y devengan una tasa de interés anual del 13,50% y 12%.

(3) Con respecto a esta operación de crédito la Compañía no cuenta con información respaldo de la misma. Por lo cual no se conoce la fecha de vencimiento y devenga una tasa de interés anual del 10%.

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		2012	2011
Impuesto a la renta de la Compañía	(1)	82,914	115,105
Impuesto al valor agregado		56,783	-
Impuesto a la salida de divisas		141,617	50,534
Impuestos retenidos por pagar		8,670	7,036
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		289,984	172,675

(1) Ver Nota 17

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Sueldos por pagar	13,312	6,433
Liquidaciones por pagar	206	6,539
Obligaciones en el IESS	3,848	1,706
15% Participación trabajadores	21,970	5,192
Beneficios sociales	3,766	4,344
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	43,102	24,214

NOTA 17 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2012	2011
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	146,463	34,609
(-) Participación trabajadores	(21,970)	(5,191)
(+) Gastos no deducibles	274,518	458,839
(-) Amortización pérdidas tributarias	(36,196)	(8,652)
(-) Deducción por incremento neto de empleo	(2,320)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	360,495	479,605
Impuesto a la renta causado	82,914	115,105
(-) Anticipo del impuesto a la renta	-	(3,466)
(-) Retenciones en la fuente corrientes	(83,477)	(64,543)
(-) Crédito tributario años anteriores	(45,412)	(92,507)
Saldo a favor del contribuyente	(45,975)	(45,411)

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US$. 800 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1 por cada acción.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

(Ver página siguiente)

NOTA 19 – RESERVA LEGAL
(Continuación)

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.