



**ESTADOS FINANCIEROS BAJO
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA**

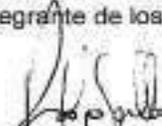
**LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA,
LLANTASIERRA S.A.**

**Por los años terminados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	427.415,87	260.203,14
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.860.557,86	2.158.321,23
Inventarios	6	2.279.461,14	2.628.011,55
Activos por impuestos corrientes	7	88.721,17	94.518,82
Total activos corrientes		<u>4.656.156,04</u>	<u>5.141.054,74</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	118.227,02	145.290,02
Otros activos	9	42.305,45	26.449,96
Total activos no corrientes		<u>160.532,47</u>	<u>171.739,98</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>4.816.688,51</u>	<u>5.312.794,72</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	616.732,64	631.451,97
Obligaciones financieras corrientes	11	2.423.119,96	2.938.265,63
Pasivo por impuestos corrientes	12	31.089,09	55.681,24
Obligaciones laborales corrientes	13	28.724,20	28.252,93
Pasivos por Ingresos Diferidos	14	32.026,21	6.548,80
Otras cuentas por pagar	15	782,57	55.214,53
Total pasivos corrientes		<u>3.132.474,67</u>	<u>3.715.415,10</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras no corrientes	11	507.039,30	370.976,68
Obligaciones laborales no corrientes	16	63.491,76	49.262,37
Otras Provisiones	17	34.483,46	36.428,87
Total pasivos no corrientes		<u>605.014,52</u>	<u>456.667,90</u>
Pasivos totales		<u>3.737.489,19</u>	<u>4.172.083,00</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	19	521.413,79	521.413,79
Otros Resultados Integrales		35,18	(2.710,54)
Resultados acumulados	20.1	(451.485,93)	(387.227,81)
Resultados Acumulados Adopción NIIF	20.2	9.236,28	9.236,28
Total patrimonio		<u>1.079.199,32</u>	<u>1.140.711,72</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4.816.688,51</u>	<u>5.312.794,72</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

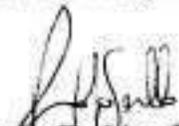

Lcdo. Rodrigo Sevilla Gortaire
GERENTE GENERAL


Dra. Mercedes Rodriguez Morales
CONTADORA

LANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Estados de Resultados Integrales
por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos ordinarios	21	7.348.912,08	10.975.162,14
Costo de ventas	22	(5.649.760,28)	(9.145.850,26)
Utilidad bruta en ventas		<u>1.699.151,80</u>	<u>1.829.311,88</u>
Gastos operacionales			
Gastos de administración	23	122.960,47	130.399,14
Gastos de ventas	23	1.340.701,70	1.618.336,27
Total Gastos operacionales		<u>1.463.662,17</u>	<u>1.748.735,41</u>
Utilidad en operaciones		235.489,63	80.576,47
Otros (Ingresos) y egresos			
Otros ingresos	24	98.040,31	18.748,91
Otros gastos	25	(345.918,01)	(486.553,19)
		<u>(247.877,70)</u>	<u>(467.804,28)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(12.388,07)	(387.227,81)
Participación trabajadores		-	-
Impuesto a la renta corriente	26	(51.870,05)	-
Resultados antes de otros resultados integrales		<u>(64.258,12)</u>	<u>(387.227,81)</u>
Otros resultados integrales		35,18	(2.710,54)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>(64.222,94)</u>	<u>(389.938,35)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Lcdo. Rodrigo Sevilla Gortaire
GERENTE GENERAL


Dra. Mercedes Rodríguez Morales
CONTADORA

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
 (Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Provenientes Adopción por Primera Vez NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.000.000,00	144.228,68	338.904,90	9.236,28	-	-	38.280,31	1.530.650,07
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	38.280,31	(38.280,31)	-
Reclasificación reserva facultativa (Nota 19)	-	-	34.452,28	-	-	(34.452,28)	-	-
Incremento de Reserva legal (Nota 19)	-	3.828,03	-	-	-	(3.828,03)	-	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	(2.710,54)	-	-	(387.227,81)	(389.938,35)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000.000,00	148.056,61	373.357,18	9.236,28	(2.710,54)	(0,00)	(387.227,81)	1.140.711,72
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	-	(387.227,81)	387.227,81	-
Resultado Integral total del año	-	-	-	2.745,72	-	-	(64.258,12)	(61.512,40)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000.000,00	148.056,61	373.357,18	9.236,28	35,18	(387.227,81)	(64.258,12)	1.079.199,32

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

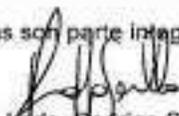

 Ledo, Rodrigo Sevilla Gortaire
 GERENTE GENERAL


 Dra. Mercedes Rodriguez Morales
 CONTADORA

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2017 y 2016
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	7.651.168,59	10.311.251,33
Pagado a Proveedores	(5.742.512,90)	(10.942.157,32)
Pagado por Obligaciones Laborales	(932.803,15)	(962.620,68)
Pagado por Otros Gastos	(448.969,73)	(255.004,60)
Otras entradas (salidas) de efectivo	103.837,96	(49.776,73)
Efectivo neto usado en actividades operativas	630.718,77	(1.898.308,00)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Retiros de Propiedad, planta y equipos	14.118,40	-
Adiciones de Propiedad, planta y equipos	(37.695,79)	(14.702,00)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	(23.577,39)	(14.702,00)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución de obligaciones bancarias, netas	(439.928,65)	1.847.815,74
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	(439.928,65)	1.847.815,74
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	167.212,73	(65.194,26)
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	260.203,14	325.397,40
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Periodo US\$:	427.415,87	260.203,14
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	(64.258,12)	(387.227,81)
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación y amortizaciones	50.640,41	50.213,00
Provisión Cuentas Incobrables	20.986,27	19.864,54
Provisión Inventarios	11.388,27	6.961,12
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	20.239,83	14.943,32
Provisión intereses	9.775,86	14.261,65
Amortización adecuaciones	8.172,12	5.916,60
Impuesto a la renta corriente	51.870,05	-
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar	276.777,10	(647.368,78)
(Aumento) Disminución de inventarios	337.162,14	(748.933,00)
(Aumento) Disminución de otros activos	(24.027,61)	320,00
(Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes	5.797,65	(68.525,64)
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	(14.719,33)	(196.421,66)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	(28.954,56)	59.604,21
Aumento (Disminución) de beneficios a empleados	471,27	(53.393,38)
Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar	(24.592,15)	42.139,37
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar no corrientes	(6.010,44)	(10.661,54)
Efectivo neto usado en actividades operativas	630.718,77	(1.898.308,00)

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Rodrigo Sevilla
GERENTE GENERAL


Mercedes Rodriguez
CONTADOR GENERAL

Nota 1 Constitución y operaciones

Llantas y Servicios de la Sierra, Llantasierra S.A., fue constituida en la ciudad de Ambato – Ecuador, Provincia del Tungurahua mediante escritura pública celebrada el 19 de enero del 2004 ante el Doctor Jorge Ruiz Albán Notario Público del Cantón Ambato e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de enero de ese año. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contado desde la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.

El objeto principal de la Compañía es la compra, venta, importación, y distribución de neumáticos y aros para todo tipo de automotores, ya sean nuevas, usadas y/o renovadas y sus accesorios complementarios, y está sujeta a las leyes ecuatorianas.

La Compañía es subsidiaria de Bienes y Raíces de la Sierra Puntosierra S.A. (Ecuador), quien posee el 99,99% (2017 y 2016) de su capital social.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de las propiedades, maquinarias y equipos. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 circunstancias.

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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.5 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2017.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 10 de abril del 2017. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación. La gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones en el "Pasivo Corriente".

3.3 Activos y Pasivos Financieros -

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

3.3.1 Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar, se incluyen en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar clientes: Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida útil esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados para el caso de las cuentas por cobrar clientes.

Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la banca rota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente es actualizada la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

3.3.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

3.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

- Activos financieros

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o

- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

3.4 Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los items es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

3.5 Crédito tributario

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperarse se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación no compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

3.6 Pagos anticipados

Se incluyen los seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.

- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

En Llantasierra S.A. las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, cuyo costo comprenden:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) la estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del periodo donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

3.7.1 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado.

3.7.2 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil:

Tipo de Activo	Años de vida útil	% Depreciación
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipo Electrónico	10 años	10%
Equipo y Herramientas	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de Computo	3 años	33%
Software	3 años	33%

Llantas Sierra S.A. en el proceso de implementación NIF no alargó la vida útil de ninguno de los activos fijos.

3.8 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.9 Inversiones no corrientes

Inversiones en subsidiarias: En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

Inversiones en asociadas: En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria está entre el 20% y 50% de los derechos de voto.

Inversiones en otras compañías: En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costo de venta.

Los aportes para futura capitalizaciones y otros activos no corrientes son reconocidos inicial y posteriormente al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

3.10 Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha e cada cierre de los estados financieros.

3.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.11.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales. Al 31 de diciembre de 2017, la tarifa será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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.

3.11.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

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

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.12 Beneficios a los empleados

3.12.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.12.2 Beneficios a largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

3.13 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

3.14 Costo y gastos

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

3.15 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros, 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2018; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en Caja	1,200,00	1,200,00
Produbanco CC 02080007151	73.594,95	10.247,84
Pichincha CC 31486657-04	248.576,88	79.503,27
Banco Internacional CC 530060085-6	74.043,78	112.393,51
Bolivariano CC 1205018182	30.000,46	56.858,52
Total	427.415,87	260.203,14

**Al 31 de diciembre son activos libres de uso y sin restricciones

Nota 5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Su principal composición se presenta en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes:		
Cientes Compañías No Relacionadas	1.923.933,05	2.181.011,10
Cientes Compañías Relacionadas	19.879,37	25.342,08
Subtotal:	1.943.812,42	2.206.353,18
	(i)	
Otras cuentas por Cobrar:		
Cuentas por Cobrar Empleados	5.598,31	8.196,41
Otras cuentas por Cobrar	5.981,00	12.726,31
Anticipos	4.334,95	3.613,77
Cuentas por Cobrar Terceros	312,39	13.530,10
Subtotal:	16.226,65	38.068,59
Subtotal	1.960.039,07	2.244.421,77
Provisión de Cuentas Incobrables	(99.481,21)	(86.100,54)
Total	1.860.557,86	2.158.321,23
	(ii)	

(i) Al 31 de diciembre del 2017 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

<u>Antigüedad de Cartera</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Monto USD \$</u>	<u>%</u>	<u>Monto USD \$</u>	<u>%</u>
Por vencer	1.509.782,00	77,67%	1.748.364,38	79,24%
De 1 a 30 días	135.135,20	6,95%	158.221,09	7,17%
De 31 a 60 días	40.237,57	2,07%	44.024,77	2,00%
De 61 a 90 días	12.013,06	0,62%	14.802,54	0,67%
De 91 a 360 días	75.852,49	3,90%	119.612,35	5,42%
Más de 361 días	170.792,10	8,78%	121.326,05	5,50%
Total:	1.943.812,42	100,00%	2.206.353,18	100,00%

(ii) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio de año:	86.100,54	66.236,00
Provisión con cargo a gastos	17.183,47	19.864,54
Castigos	(3.802,80)	-
Saldo al final del año	99.481,21	86.100,54

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados Línea Llantas	691.726,15	608.695,42
Productos terminados Línea Repuestos	922.323,51	1.468.228,46
Mercaderías en Tránsito	683.514,79	558.048,79
Subtotal	2.297.564,45	2.634.972,67
- Provisión por Obsolescencia (VNR)	(18.103,31)	(6.961,22)
Total	2.279.461,14	2.628.011,45

**Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los inventarios respaldan algunos créditos que la compañía mantiene con el Banco del Pichincha y Banco Internacional por un monto de US 1.657.624,28

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	6.961,22	0,00
Provisión del año Valor Neto Realización	11.265,23	6.961,22
Castigos	(123,04)	-
Saldo al final de año:	18.103,41	6.961,22

Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes, se encuentran compuestos por el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo a favor Impuesto a la Renta 2016	2,938.65	94,518.82
Saldo pendiente Anticipo I. Renta 2016	47,267.18	-
Saldo a favor Impuesto a la Renta 2017	38,515.34	-
Saldo al final del año:	88,721.17	94,518.82

Nota 8 Propiedad, Planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclasif.	Saldo al 31-12-2017
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	84,769.36	1,234.81	-	-	85,994.17
Vehículos	179,208.13	32,455.50	(13,741.01)	-	197,920.62
Muebles y enseres	26,269.74	3,497.18	(1,362.76)	-	28,404.16
Equipo Electrónico	11,187.16	433.74	-	-	11,620.90
Equipo de Cómputo	10,109.10	74.56	-	-	10,183.66
Total depreciables	311,531.49	37,695.79	(15,103.77)	-	334,123.51
Activos Amortizable					
Software	22,861.40	-	-	-	22,861.40
Total Amortizable	22,861.40	-	-	-	22,861.40
Total costos	334,392.89	37,695.79	(15,103.77)	-	356,984.91
Depreciación acumulada:					
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	(49,201.58)	(8,037.37)	-	-	(57,238.96)
Vehículos	(105,833.56)	(29,908.84)	744.99	-	(134,997.41)
Muebles y enseres	(9,505.78)	(2,739.20)	240.38	-	(12,004.60)
Equipo Electrónico	(7,075.55)	(1,102.54)	-	-	(8,178.09)
Equipo de Cómputo	(5,293.81)	(2,936.23)	-	-	(8,230.04)
Total depreciables	(176,910.29)	(44,724.18)	985.37	-	(220,649.10)
Activos Amortizable					
Software	(12,192.58)	(5,916.21)	-	-	(18,108.79)
Total Amortizable	(12,192.58)	(5,916.21)	-	-	(18,108.79)
Total depreciación acumulada	(189,102.87)	(50,640.39)	985.37	-	(238,767.89)
Total nota	145,290.02	(12,944.60)	(14,118.40)	-	118,227.02

El movimiento de esta cuenta en el año 2016, fue el siguiente:

Descripción	Saldo al 31-12-2015	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclasif.	Saldo al 31-12-2016
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	88.886,38	556,29	(4.683,31)	-	84.759,36
Vehículos	161.465,12	17.741,01	-	-	179.206,13
Muebles y enseres	29.603,89	1.662,01	(4.996,16)	-	26.269,74
Equipo Electrónico	11.407,96	616,08	(836,88)	-	11.187,16
Equipo de Cómputo	12.822,79	2.839,64	(5.653,33)	-	10.009,10
Total depreciables	304.286,14	23.415,03	(16.169,68)	-	311.531,49
Activos Amortizable					
Software	11.900,00	10.961,40	-	-	22.861,40
Total Amortizable	11.900,00	-	-	-	22.861,40
Total costos	316.186,14	23.415,03	(16.169,68)	-	334.392,89
Depreciación acumulada:					
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	(44.788,32)	(8.541,45)	4.128,18	-	(49.201,59)
Vehículos	(72.769,96)	(33.063,58)	-	-	(105.833,56)
Muebles y enseres	(11.151,54)	(2.771,27)	4.417,03	-	(9.505,78)
Equipo Electrónico	(6.771,91)	(1.141,00)	837,36	-	(7.075,55)
Equipo de Cómputo	(6.250,72)	(4.701,59)	5.658,50	-	(5.293,81)
Total depreciables	(141.732,47)	(50.218,89)	15.041,07	-	(176.910,29)
Activos Amortizable					
Software	(5.665,78)	(6.526,80)	-	-	(12.192,58)
Total Amortizable	(5.665,78)	(6.526,80)	-	-	(12.192,58)
Total depreciación acumulada	(147.398,25)	(56.745,69)	15.041,07	-	(189.102,87)
Total neto	168.787,89	(33.330,66)	(1.128,61)	0,00	145.290,02

Nota 9 Otros activos

Los otros activos no corrientes se refieren al siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Adecuaciones Locales Arrendados	27.622,10	17.749,96
Garantías Locales Arrendados	14.683,35	8.700,00
Total	42.305,45	26.449,96

El movimiento de la cuenta Adecuaciones de Locales arrendados fue como sigue:

Descripción	2017	2016
Saldo inicial	17.749,96	23.666,56
Adiciones	18.044,26	-
(-) Devengo del gasto al estado de resultados	(8.172,12)	(5.916,60)
Total	27.622,10	17.749,96

Nota 10 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2017 y 2016, corresponden a los valores adeudados a los proveedores locales y del exterior, a continuación un detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción		2017	2016
Proveedores Nacionales	(i)	97.289,29	90.506,33
Proveedores del Exterior	(ii)	439.491,68	422.615,45
Proveedores Compañías Relacionadas	(iii)	79.951,67	118.330,19
Total		616.732,64	631.451,97

(i) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

Descripción	2017	%	2016	%
Autopecass Cia. Ltda.	935,02	0,96%	1.486,07	1,64%
Al Kosto S.A.	2.090,12	2,15%	0,00	0,00%
Comercial y Distribuidora Surtillanías Cia. Ltda.	3.396,49	3,49%	0,00	0,00%
Consulco C.A.	1.637,98	1,68%	2.122,37	2,34%
Distrivehic S.A.	0,00	0,00%	1.376,21	1,52%
Ecuadoriana de Baterías	3.682,44	3,76%	1.738,36	1,92%
Maximundo Cia Ltda.	3.880,73	3,96%	4.057,45	4,48%
National Tire Experts S.A.	934,06	0,96%	1.579,87	1,75%
Rejapón	4.375,98	4,50%	1.660,29	1,83%
Renovallanta S.A.	1.745,61	1,79%	4.424,17	4,89%
Importadora Andina S.A.	1.740,16	1,79%	2.845,15	3,14%
Tractomaq S.A.	35.779,38	36,76%	59.833,44	66,11%
Vargas Torres Walter Darío	9.058,84	9,31%	4.888,66	5,40%
Italcauchos Cia. Ltda.	11.009,08	11,32%	0,00	0,00%
Escobar Jácome Ana Elena	3.841,82	3,95%	0,00	0,00%
Varios	29.738,44	30,57%	4.404,28	4,97%
Total	97.289,29	100,00%	90.506,33	100,00%

(*) Dentro de los proveedores de productos nacionales, no se ha incluido a General Motors, proveedor de la línea de repuestos, debido a que las adquisiciones se realizan a través de fideicomiso con el Banco Produbanco por lo cual son consideradas dentro del grupo de Obligaciones Financieras.

(ii) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales por productos del exterior se componen principalmente por:

Descripción	2017	%	2016	%
Hanksgigi Tire	245.607,12	55,86%	152.807,33	35,16%
Nexen Tire	136.838,16	31,14%	269.808,12	63,84%
Tire Sur	57.148,40	13,00%	0,00	0,00%
Total	439.491,68	100,00%	422.615,45	100,00%

(iii) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas, se componen principalmente por:

Descripción	2017	%	2016	%
Reencauchadora de la Sierra S.A.	79.152,51	99,00%	106.032,44	89,61%
Llantambato	0,00	0,00%	11.798,51	9,97%
Centralcar S.A.	392,86	0,49%	0,00	0,00%
Automotores de la Sierra S.A.	406,50	0,51%	499,24	0,42%
Total	79.951,67	100,00%	118.330,19	100,00%

Nota 11 Obligaciones financieras

Al cierre del ejercicio económico 2017 y 2016, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>Interés</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Produbanco			
Línea wholesale con un plazo de hasta 180 días desde la fecha de facturación de GME	N/A	349.665,63	344.562,37
Banco del Pichincha			
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 25/Mayo/2018	8,00%	370.702,18	1.070.000,00
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 19/Julio/2018	8,00%	118.596,26	0,00
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 31/Agosto 2018	8,00%	75.742,47	0,00
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 21/Septiembre/2018	8,00%	302.969,88	0,00
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 09/Noviembre/2018	7,50%	672.875,29	0,00
Banco Internacional			
Préstamo Hipotecario-Prendario precancelado en enero 2017, vence: enero 30/2017	8,95%		39.771,59
Préstamo Hipotecario-Prendario precancelado enero/2017 vence: octubre 05/2017	9,76%		15.490,52
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: mayo 28/2017	8,95%		299.269,72
Préstamo Hipotecario-Prendario precancelado enero/2017 vence julio 29/2017	8,95%		169.130,93
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: julio 29/2017	8,95%		169.130,93
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: noviembre 06/2017	8,95%		167.892,75
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: noviembre 25/2017	8,95%		209.865,91
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: noviembre 25/2017	8,95%		209.865,91
Préstamo Hipotecario-Prendario, precancelado enero/2017 vence: diciembre 17/2017	8,95%		100.000,00
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 04/Enero/2020	8,30%	936.416,11	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 02/Marzo/2018	8,00%	25.752,42	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 11/Junio/2018	8,00%	50.896,55	
Banco Bolivariano			
Préstamo con garantía de Puntosierra S.A. vence 05/Enero/2018	8,00%	16.666,63	200.000,00
Préstamo con garantía de Puntosierra vence: septiembre 12/2017	8,83%		300.000,01
Subtotal		2.920.383,40	3.294.980,64
(Menos) Vencimiento largo Plazo		(507.039,30)	(370.976,66)
Subtotal:		2.413.344,10	2.924.003,98
Provisión Intereses		9.775,86	14.261,65
Total vencimiento corto plazo		2.423.119,96	2.938.265,63

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, éstos préstamos están garantizados con los bienes inmuebles de propiedad de la Empresa Bienes y Raíces de la Sierra Puntosierra S.A. ubicados en la calle Bolívar y Francisco Flor y Av. Cevallos y Filomentor Cuesta y el bien inmueble de propiedad de Automotores de la Sierra S.A., ubicado en la ciudad de Latacunga, además con una prenda de inventarios con el Banco Pichincha e Internacional.

Al 31 de diciembre de 2017, todas las obligaciones financieras de la compañía están pactadas a tasa de interés fija.

Nota 12 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2017 y 2016, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	22.317,37	45.742,28
Retenciones en la Fuente IVA por Pagar	5.124,99	5.762,34
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	3.646,73	4.176,62
Total	31.089,09	55.681,24

Nota 13 Obligaciones laborales corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aporte Individual I.E.S.S.	4.987,06	5.061,91
Cuentas por Pagar Empleados OC	831,10	1.211,53
Provisión XIII Sueldo	4.399,96	4.463,77
Provisión XIV Sueldo	10.988,13	9.272,92
Provisión Fondo reserva	1.105,97	1.734,51
Aporte Patronal	6.411,98	6.508,29
Total	28.724,20	28.252,93

Nota 14 Pasivos por Ingresos diferidos

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de Clientes	32.026,21	6.548,80
Total	32.026,21	6.548,80

Nota 15 Otras cuentas por pagar

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CxPagar Terceros Depósitos no Identificados	782,57	948,86
CxPagar Terceros General Motors	-	54.265,67
Total	782,57	55.214,53

Nota 16 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	(i)	42.693,90	33.453,73
Provisión Deshaucio	(i)	20.797,86	15.808,63
Total		63.491,76	49.262,36

(i) El movimiento de estos beneficios sociales se muestran en el siguiente recuadro:

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Notas a los Estados Financieros (continuación)

Descripción	Saldo al 31, 2016	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31, 2017
Jubilación Patronal	33.453,74	-	(4.740,79)	13.980,95	42.693,90
Provisión Desahucio	15.808,63	-	(1.946,88)	6.936,11	20.797,86
Total No Corriente	49.262,37				63.491,76
Total Provisión de acuerdo a Informe Actuarial					
Jubilación Patronal	33.453,74				42.693,90
Provisión Desahucio	15.808,63				20.797,86

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por el actuario para determinar las obligaciones por el beneficio de jubilación patronal durante los años 2017 y 2016, son los siguientes:

Descripción	2017	2016
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	5,36%	5,44%
Tasa de Incrementos Salariales	1,37%	1,64%
Tasa de descuento promedio	8,96%	10,14%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla Biométrica IESS 2002, R.O # 650 del 28/08/2002	Tabla Biométrica IESS 2002, R.O # 650 del 28/08/2002

Nota 17 Otras provisiones

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Provisión Hanksugi	23.298,05	32.202,91
Provisión Nexen	9.044,90	4.225,96
Provisión Tiresur S.L.	2.140,51	
Total	34.483,46	36.428,87

Nota 18 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado asciende a US\$ 1'000.000,00 dividido en 1'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Nota 19 Reservas

Constituidas al cierre del ejercicio 2017 y 2016 por la Reserva Legal, Reserva facultativa. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Reserva Legal	148.056,61	148.056,61
Reserva Facultativa	373.357,18	373.357,18
Total	521.413,79	521.413,79

Durante los años 2016 y 2017 la compañía generó pérdidas contables, por lo cual no se han constituido reservas legal y facultativa.

Nota 20 Resultados acumulados

20.1 Resultados acumulados

Los resultados acumulados en el año 2016 corresponden a la pérdida que la empresa generó en el ejercicio 2016 por USD 387.227,81.

Para el año 2017 se muestra USD 451.485,93 en la cuenta resultados acumulados que corresponde a la pérdida acumulada del año 2016 por USD 387.227,81 más la pérdida del año 2017 por USD 64.258,12.

20.2 Resultados acumulados de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de las adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El efecto de la aplicación de las normas internacionales fue de USD 9.236,28.

Nota 21 Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de Bienes	7.728.445,63	11.309.250,86
Venta de Servicios (Tecnico) (centro)	28.603,20	24.180,57
Devoluciones en ventas	(407.288,37)	(355.722,17)
Descuentos en Ventas	(848,38)	(2.547,12)
Total	7.348.912,08	10.975.162,14

Nota 22 Costos

En los años terminados el 31 de diciembre los costos de los productos vendidos y servicios prestados, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes comercializados	5.649.760,28	9.145.850,26
Total	5.649.760,28	9.145.850,26

Nota 23 Gastos de administración y ventas

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración y ventas, se componen de la siguiente manera, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017		2016	
	Gastos de Ventas		Gastos Administrativos	
Gastos de Personal	858,689,71	896,248,60	68,574,27	66,372,08
Depreciaciones	42,393,42	49,335,37	8,248,99	7,405,61
Primas de Seguros	32,921,36	38,954,84	873,51	532,83
Arrendamientos	62,523,23	60,174,27	12,719,91	13,709,20
Movilización y Viajes	34,359,65	37,482,66	141,25	134,33
Honorarios y Asesorías	24,527,20	101,144,14	1,944,15	7,998,53
Flétes, transportes y correspondencia	27,072,63	75,597,58	8,93	-
Guardiania y Seguridad	18,396,64	23,767,62	4,951,50	6,299,88
Servicios Administrativos Agencias	8,193,40	13,058,42	1,169,91	1,448,28
Servicio Administración de Inventarios	27,804,99	65,347,11	-	-
Mantenimiento Activos Fijos	88,295,81	53,821,72	207,34	324,23
Servicios	18,865,41	25,892,40	5,424,80	5,198,80
Impuestos Fiscales y Municipales- Super Cias	2,558,31	16,262,13	7,102,11	11,419,20
Inversiones en Personal	3,743,82	21,451,20	669,19	1,500,99
Publicidad y Propaganda	11,318,62	40,790,78	-	-
Promociones	19,122,62	7,059,47	-	-
Ferías	9,382,04	7,655,21	-	-
Provisión para Incobrables	17,183,47	19,864,54	-	-
Varios	64,349,37	64,618,11	11,126,61	9,055,18
Total	1,340,701,70	1,618,336,27	122,960,47	130,399,14

Nota 24 Otros Ingresos

Los otros ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Utilidad en Venta de Activos Fijos	137,39	34,74
Ingresos por Servicios Administrativos	551,28	5,193,52
Otros Ingresos	530,03	2,167,48
Aportes General Motors	92,469,66	4,020,98
Ingreso Provisión Jubilación Patronal	2,642,60	7,332,19
Diferencias en Inventarios Físicos	1,709,35	-
Total	98,040,31	18,748,91

Nota 25 Otros egresos

Los otros egresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Gastos Financieros y Bancarios	225,097,04	207,045,00
Impuesto Salida de Divisas	112,010,95	274,791,16
Aplicación Factor Proporcionalidad	-	689,70
Multas	1,191,78	3,896,65
Otros egresos	4,062,68	160,68
Interés préstamo CentralCar	3,555,58	-
Total	345,918,01	486,553,19

Nota 26 Impuesto a la renta corriente y diferido

26.1 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Para el año 2017, la determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2017	2016
Pérdida del Ejercicio	(12,388.07)	(387,227.81)
(-) Participación Trabajadores	-	-
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>(12,388.07)</u>	<u>(387,227.81)</u>
(+) Gastos no deducibles	61,826.25	50,385.54
(-) Otras Rentas exentas y no gravadas	-	-
(+) Participación trabajadores atribuibles a Ingresos excentos	-	-
(+) gastos incurridos para generar ingresos excentos	-	-
(-) Deducciones Trabajadores con discapacidad	-	-
(-) Deducciones Incremento Neto de Empleo	-	-
Utilidad gravable	<u>49,438.18</u>	<u>(336,842.27)</u>
Impuesto a la renta Causado		
Tarifa 22%	10,876.40	-
Anticipo determinado mayor que impuesto causado	<u>51,870.05</u>	<u>47,267.18</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	51,870.05	47,267.18
(+) saldo anticipo pendiente de pago	44,312.99	25,603.34
(-) Retenciones en la Fuente recibido 2017	(38,515.34)	(73,654.98)
(-) Retenciones en la Fuente recibido 2016	(47,251.64)	-
(-) Reclamo devolución Anticipo determinado	-	(47,267.18)
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(41,453.99)</u>	<u>(94,618.82)</u>

26.2 Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la compañía no mantiene saldos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Nota 27 Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar compañías relacionadas al 31 de diciembre 2017 y 2016 corresponde a la integración de las siguientes cuentas en dólares de los Estados Unidos de América

Cuentas por cobrar relacionadas

Descripción	Relación	Transacción	2017	2016
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	866,88	2.509,88
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	2.132,32	1.339,28
Centralcar S.A.	Clientes	Comercial	7.007,06	2.928,09
Automotores de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	9.873,11	12.391,24
Llantambato S.A.	Clientes	Comercial	-	6.173,69
Total			<u>19.879,37</u>	<u>25.342,08</u>

Proveedores compañías relacionadas

Descripción	Relación	Transacción	2017	2016
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	-	-
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	79.152,51	106.032,44
Centralcar S.A.	Proveedor	Comercial	392,66	-
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	405,50	499,24
Llantambato S.A.	Proveedor	Comercial	-	11.798,51
Total			79.951,67	118.330,19

Durante al año 2017 y 2016, la compañía ha realizado las siguientes transacciones con las siguientes partes relacionadas:

	Relación	Transacción	2017	2016
Ventas				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	8.942,49	5.844,67
		Activos Fijos		615,00
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	35.476,02	53.168,42
		Serv. Administrativo	551,26	
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	14.332,68	14.584,48
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	115.990,72	99.567,74
Llantambato S.A.	Cliente	Comercial	0,00	48.877,63
Total			175.293,19	222.657,94
Compras				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	285,71	6.481,40
		Serv. Administrativos	725,40	
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	445.785,83	539.319,85
Centralcar S.A.	Proveedor	Comercial	3.628,38	2.002,55
		Préstamos	100.000,00	100.000,00
		Interés Préstamo	3.555,56	
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedor	Comercial	3.577,80	37.851,91
		Préstamos	36.276,78	
		Arrendamientos	9.800,00	
		Reembolsos	129,10	
Llantambato S.A.	Proveedor	Comercial		112.034,07
Total			602.764,56	799.689,78

Remuneración del personal clave de la gerencia.

La administración de la compañía incluye miembros clave que son los gerentes principales de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2017 y 2016.

Descripción	2017	2016
Remuneraciones	212.548,66	192.641,18
Beneficios Sociales	61.357,08	55.806,07
Total	273.905,74	248.447,25

Nota 28 Contratos y contingencias

28.1 Contratos

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Convenio de Línea de Crédito Fideicomiso-Repuestos firmada con el Produbanco.

En Septiembre 2017 se renueva la línea de crédito Fideicomiso Repuestos con el Produbanco, con el objeto de que la compañía realice las compras de repuestos, partes y accesorios a General Motors Ecuador y a su vez mantener una línea de crédito con la institución financiera. El plazo de vigencia del contrato es de 352 días, contados a partir de su fecha de suscripción.

Contrato de Prestación de Servicios de Logística con PanatlanticLogistics S.A.

El 01 de marzo 2016, la compañía firma el convenio de servicios de logística para el manejo de inventarios con la empresa PanatlanticLogistics, con una duración de 1 año, este contrato no fue renovado a su vencimiento debido a la decisión de la compañía de prescindir de los servicios que ésta compañía prestaba, LLantasierra dejó definitivamente las bodegas de Panatlantic en el mes de junio, y la última factura que Panatlantic emitió a la compañía fue en el mes de julio de 2017.

Contrato de provisión de vehículos con General Motors Ecuador.

Con fecha 19 de septiembre de 2016 la compañía celebra el contrato de provisión de vehículos con General Motors Ecuador, con el fin de importar 349 vehículos automotores de la marca Chevrolet los mismos que fueron vendidos a General Motors Ecuador una vez que fueron nacionalizados. La vigencia de este contrato fue hasta el 15 de octubre de 2016, tiempo en el cual se concluyó con esta negociación. En el año 2017 no se ha realizado este tipo de negociaciones.

28.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen contingencias de carácter significativas que pudieran originar el registro o revelación de eventuales pasivos.

Nota 29 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 30 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.-En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus

resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.-Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo aunque ha mostrado una disminución en los niveles de ventas, está se produce por la depresión económica que vive el país en la actualidad. Parte de la estrategia de la compañía ha sido la introducción de una nueva línea de negocios, la línea de Partexpress y el mantenimiento de sus clientes en la línea de llantas. La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de Investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

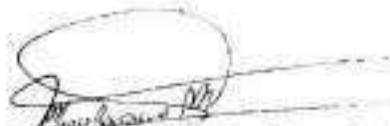
Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 31 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (marzo 26 de 2018) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


Lcdo. Rodrigo Sevilla Gortaire
GERENTE GENERAL


Dra. Mercedes Rodríguez Morales
CONTADORA GENERAL