LLANTASIERRA
MULTIMARCA

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Por el año terminado
Al 31 de diciembre de 2018

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	134.218,32	427.415,87
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.511.488,03	1.860.557,88
Inventarios	6	1.157.573,56	2.279.461,14
Activos por impuestos corrientes	7	81.308,05	88.721,17
Total activos corrientes		2.884.587,96	4.656.156,04
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	187.091,14	118.227,02
Otros activos	9	33.687,10	42.305,45
Total activos no corrientes		220.778,24	160.532,47
ACTIVOS TOTALES		3.105.366,20	4.816.688,51
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	604.658,38	616.732,64
Obligaciones financieras corrientes	11	1.664.120,52	2.423.119,98
Pasivo por impuestos corrientes	12	10.431,39	31.089,09
Obligaciones laborales corrientes	13	22.713,25	28.724,20
Pasivos por Ingresos Diferidos	14	40.963,54	32.026,21
Otras cuentas por pagar	15	201.875,17	782,57
Total pasivos corrientes		2.444.762,25	3.132.474,67
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras no corrientes	11	43.600,60	507.030,30
Obligaciones laborales no corrientes	16	41.589,37	63.491,76
Otras Provisiones	17	25.569,36	34.493,46
Total pasivos no corrientes		110.759,33	605.014,52
Pasivos totales		2.555.521,58	3.737.489,19
PATRIMONIO			
Capital social	18	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	19	69.927,86	621.413,79
Otros Resultados Integrales		-	35,15
Resultados acumulados	20.1	(529.319,52)	(451.485,93)
Resultados Acumulados Adopción NIIF	20.2	9.236,28	9.236,28
Total patrimonio		549.844,62	1.079.199,32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.105.366,20	4.816.688,51

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Rodrigo Sevilla Gorbaire
GERENTE GENERAL

Ing. Mercedes Rodriguez Morales
CONTADORA

LLANTAS Y SERVICIOS DE LA SIERRA, LLANTASIERRA S.A.
Estados de Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	Notas	2018	2017
Ingresos ordinarios	21	6.209.597,94	7.348.912,08
Costo de ventas	22	(5.194.608,05)	(5.649.760,28)
Utilidad bruta en ventas		1.014.989,89	1.699.151,80
Gastos operacionales			
Gastos de administración	23	113.214,67	122.960,47
Gastos de ventas	23	1.169.439,12	1.340.701,70
Total Gastos operacionales		1.282.653,79	1.463.662,17
Utilidad en operaciones		(267.663,90)	235.489,63
Otros (ingresos) y egresos			
Otros ingresos	24	72.619,40	98.040,31
Otros gastos	25	(275.919,72)	(345.918,01)
		(203.300,32)	(247.877,70)
Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(470.964,22)	(12.388,07)
Participación trabajadores		-	-
Impuesto a la renta corriente	26	(58.355,30)	(51.870,05)
Resultados antes de otros resultados integrales		(529.319,52)	(64.258,12)
Otros resultados integrales		-	35,18
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		(529.319,52)	(64.222,94)

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 2018
(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 2016	1.000.000,00	148.056,61	373.357,18	9.236,28	(2.719,54)	-	(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	26,18	(387.227,81)	(64.258,12)	1.079.199,32
Traspaso de los Resultados del Ejercicio	-	-		-		(64.258,12)	64.258,12	-
Cruce Reserva Facultativa-Resultados Acumulados			(373.357,18)			373.357,18		
Cruce Reserva Legal-Resultados Acumulados		(78.128,75)				78.128,75		
Resultado Integral total del año	-	-		-	(35,18)	-	(529.319,62)	(529.354,70)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.000.000,00	69.927,86	0,00	9.236,28	(9,00)	-	(529.319,62)	549.844,52

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Rodrigo Saville 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 2018
(Expresado dólares de los Estados Unidos de América US$)

	2018	2017
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de Servicios	6.511.138,10	7.803.847,24
Otros cobros por actividades de operación	80.032,52	103.637,96
Pagado a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.312.738,97)	(5.742.512,90)
Pagado por Obligaciones Laborales	(965.177,32)	(932.803,15)
Intereses Pagados	(166.168,75)	(220.183,28)
Otras entradas (salidas) de efectivo	88.193,85	(181.485,09)
Efectivo neto usado en actividades operativas	**1.225.279,43**	**830.718,77**
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Retiros de Propiedad, planta y equipos	7.797,06	14.118,40
Adiciones de Propiedad, planta y equipos	(129.324,16)	(37.695,79)
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	**(121.527,10)**	**(23.577,39)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Financiamiento con préstamos a largo plazo	470.964,22	141.420,67
Pago de Préstamos	(1.867.914,10)	(581.349,22)
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	**(1.396.949,88)**	**(439.928,55)**
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	(293.197,55)	167.212,73
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	427.415,87	260.203,14
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US$:	**134.218,32**	**427.415,87**
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	**(529.319,52)**	**(64.259,12)**
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación y amortizaciones	52.662,98	50.540,41
Provisión Cuentas Incobrables	56.350,27	20.986,27
Provisión Inventarios	51.508,37	11.368,27
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	-	20.238,83
Provisión Intereses	7.207,16	9.775,86
Amortización adecuaciones	11.226,16	8.172,12
Impuesto a la renta corriente	58.356,30	51.870,05
Cambios en Activos y Pasivos		
(Incremento) Disminución de cuentas por cobrar clientes	310.477,46	285.587,57
(Incremento) Disminución de otras cuentas por cobrar	(7.366,80)	21.841,94
(Incremento) Disminución de anticipos proveedores	(1.454,00)	(275,00)
(Incremento) Disminución de inventarios	1.070.362,21	337.162,14
(Incremento) Disminución de otros activos	(2.608,81)	(24.027,81)
(Incremento) Disminución de activos por impuestos corrientes	7.413,12	5.797,65
(Incremento) Disminución de cuentas por pagar comerciales	(12.074,28)	(14.719,33)
(Incremento) Disminución de otras cuentas por pagar	210.029,03	(28.954,50)
(Incremento) Disminución de beneficios a empleados	(6.010,95)	471,27
(Incremento) Disminución impuestos corrientes por pagar	(20.657,70)	(24.592,15)
(Incremento) Disminución de anticipos de clientes	(8.937,33)	(28.477,41)
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar no corrientes	(21.802,38)	(8.010,44)
Efectivo neto usado en actividades operativas	**1.225.279,43**	**830.718,77**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Lcdo. Rodrigo Sevilla
GERENTE GENERAL

Dra. Mercedes Rodríguez
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% (2018 y 2017) 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 2018.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 12 de abril del 2018. Los estados financieros por el año terminal el 31 de diciembre de 2018, 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 actualizaca 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 ítems 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 periodo. (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 período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran 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 registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período 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 período 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 período anual y, si las expectativas difirieren 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%

Llantasierra S.A. en el proceso de implementación NIIF 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 perdida 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 liquidarla 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 de 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.

3.11.1Impuesto 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 2018 es del 25% y para el 2017 fue del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan 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 2018, 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. Pagarán una tarifa mixta, es decir del 25 y 28% 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 menor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se aplicará la tarifa del 28% y al porcentaje de la composición restante se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria de ambos valores 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.

3.11.2Impuesto 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 temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.
Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período 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%.

La administración de la compañía ha definido como política mantener y actualizar contablemente únicamente la provisión de los empleados que se encuentran con una antigüedad de 10 años en adelante.

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.

Para el año 2018 la administración de la compañía ha decidido no realizar provisión alguna por concepto de desahucio, se consideró que la provisión constituida es suficiente para cubrir obligaciones por este concepto en el futuro.

Las provisiones efectuadas para cumplir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de los recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta el monto efectivamente pagado, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen tributario Interno.

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 efectivos obre 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.

La administración revela que las operaciones comerciales que realiza la compañía no se encuentran enmarcadas en los criterios de la NIIF 15, en cuanto a la identificación de un contrato con los clientes, lo cual podría afectar significativamente el reconocimiento de los ingresos. Las garantías que otorga la compañía en los bienes que comercializa permiten asegurar que el producto suministrado cumple con las especificaciones acordadas, por lo tanto, se realiza una provisión estimada que permite cubrir estos costos, aun cuando esta norma le permite la no contabilización de una obligación diferenciada.

3.14 Costos y gastos

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

3.15 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:
NIIF 9	Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedeades de inversión	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIIF 17	Contratos de eguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIIF 3	Conbinación de negiocios	01 de enero del 2019
NIIF 11	Acuyerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largom plazo en asociados y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019.

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:

Descripción	2018	2017
Efectivo en Caja	1.300,00	1.200,00
Produbanco CC 02080007151	58.362,99	73.594,95
Pichincha CC 3148667-04	26.638,84	248.576,69
Banco Internacional CC 530060085-6	3.505,62	74.043,78
Bolivariano CC 1205018182	4.410,67	30.000,46
Total:	**134.218,32**	**427.415,87**

**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:

Descripción		2018	2017
Clientes:			
Clientes Compañías No Relacionadas		1.551.309,97	1.923.933,05
Clientes Compañías Relacionadas		5.919,47	19.879,37
Subtotal:	(i)	**1.557.229,44**	**1.943.812,42**
Otras cuentas por Cobrar:			
Cuentas por Cobrar Empleados		1.047,58	5.598,31
Otras cuentas por Cobrar		6.749,97	5.981,00
Anticipos		1.932,96	4.334,95
Cuentas por Cobrar Terceros		15.316,74	312,39
Subtotal:		**25.047,25**	**16.226,65**
Total:		**1.582.276,69**	**1.960.039,07**
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(70.788,66)	(99.481,21)
Total:		**1.511.488,03**	**1.860.557,86**

(i) Al 31 de diciembre del 2018 el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2018		2017	
Antigüedad de Cartera	Monto USD $	%	Monto USD $	%
Por vencer	1.231.428,99	79,08%	1.509.782,00	77,67%
De 1 a 30 días	103.849,26	6,67%	135.135,20	6,95%
De 31 a 60 días	26.584,57	1,71%	40.237,57	2,07%
De 61 a 90 días	7.280,88	0,47%	12.013,06	0,62%
De 91 a 360 días	41.385,16	2,66%	75.852,49	3,90%
Más de 361 días	146.720,58	9,42%	170.792,10	8,79%
Total:	**1.557.229,44**	**100,00%**	**1.943.812,42**	**100,00%**

(ii) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

Descripción	2018	2017
Saldo al inicio de año:	99.481,21	86.100,54
Provisión con cargo a gastos	13.828,86	17.183,47
Castigos	(42.521,41)	(802,80)
Saldo al final del año	**70.788,66**	**99.481,21**

Nota 6 Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los componentes del inventario, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2018	2017
Productos terminados Línea Llantas	803.936,35	691.726,15
Productos terminados Línea Repuestos	114.282,69	922.323,51
Mercaderías en Tránsito	290.331,02	683.514,79
Total	**1.208.550,06**	**2.297.564,45**
- Provisión por Obsolescencia (VNR)	(50.976,50)	(18.103,31)
Total	**1.157.573,56**	**2.279.461,14**

**Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios respaldan algunos créditos que la compañía mantiene con el Banco del Pichincha y Banco Internacional por un monto de US 1.657.728,05

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

Descripción	2018	2017
Saldo al 1 de enero	18.103,31	6.961,12
Provisión del año Valor Neto Realización	42.189,28	11.265,23
Castigos	(9.316,09)	(123,04)
Saldo al final de año:	**50.976,50**	**18.103,31**

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:

Descripción	2018	2017
Saldo a favor Impuesto a la Renta 2016	-	2.938,65
Saldo Pendiente Anticipo I. Renta 2016	47.267,18	47.267,18
Saldo a favor Impuesto a la Renta 2017	2.938,65	38.515,34
Saldo a favor Impuesto a la Renta 2018	31.102,22	-
Saldo al final del año:	**81.308,05**	**88.721,17**

Nota 8 Propiedad, Planta y equipo

La propiedad, planta y equipo son valorados a su costo, a continuación el detalle al 31 de diciembre del 2018, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-12-2017	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclas/E.	Saldo al 31-12-2018
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	85.994,17	-	(1.768,36)	-	84.225,81
Vehículos	187.020,62	126.914,92	(30.312,50)	-	284.523,04
Muebles y enseres	28.404,16	403,97	-	-	28.807,13
Equipo Electrónico	11.620,90	1.275,02	(5.110,30)	-	7.785,62
Equipos de Cómputo	10.183,86	731,25	(591,96)	-	10.322,95
Total depreciables	334.123,51	129.324,16	(37.783,12)	-	425.664,55
Activos Amortizable					
Software	22.861,40				22.861,40
Total Amortizable	22.861,40	-	-	-	22.861,40
Total costos	356.984,91	129.324,16	(37.783,12)	-	448.425,95
Depreciación acumulada:					
Propiedad Planta y Equipo					-
Equipo y Herramientas	(57.238,96)	(7.309,89)	1.886,15		(62.662,70)
Vehículos	(134.997,41)	(36.341,89)	23.333,16		(148.006,14)
Muebles y enseres	(12.004,60)	(2.718,28)			(14.722,88)
Equipo Electrónico	(8.178,09)	(802,20)	4.686,09		(4.294,20)
Equipo de Cómputo	(6.230,04)	(1.838,22)	500,66		(9.568,40)
Total depreciables	(220.649,10)	(49.011,28)	30.406,06	-	(239.674,32)
Activos Amortizable				-	-
Software	(18.108,79)	(3.651,70)	-	-	(21.760,49)
Total Amortizable	(18.108,79)	(3.651,70)	-	-	(21.760,49)
Total depreciación acumulada	(238.757,89)	(52.662,98)	30.406,06	-	(261.334,81)
Total neto	118.227,02	76.661,18	-7.797,06	0,00	187.091,14

El movimiento de esta cuenta en el año 2017, fue el siguiente:

Descripción	Saldo al 31-12-2016	Adiciones	Retiros	Ajuste / Reclasif.	Saldo al 31-12-2017
Propiedad Planta y Equipo					
Equipo y Herramientas	84.759,36	1.234,81		-	85.994,17
Vehículos	179.206,13	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	(49.201,59)	(8.037,37)			(57.238,96)
Vehículos	(105.533,58)	(29.908,54)	744,99		(134.697,41)
Muebles y enseres	(9.505,76)	(2.739,20)	240,36		(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	(176.610,29)	(44.724,18)	985,37	-	(220.349,10)
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	(188.802,87)	(50.640,39)	985,37	-	(238.457,89)
Total neto	145.590,02	-12.944,60	-14.118,40	-	118.527,02

Nota 9 Otros activos

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

Descripción	2016	2017
Adecuaciones Locales Arrendados	19.587,10	27.622,10
Garantías Locales Arrendados	13.100,00	14.683,35
Aporte Futura Capitalización MEPAC	1.000,00	-
Total	33.687,10	42.305,45

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

Descripción	2018	2017
Saldo Inicial	27.622,10	17.749,96
Adiciones	3.190,16	18.044,26
(-) Devengo del gasto al estado de resultados	(11.225,16)	(8.172,12)
Total	19.587,10	27.622,10

Nota 10 Cuentas por pagar comerciales

Al cierre del ejercicio económico 2016 y 2017, 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		2018	%	2017	%
Proveedores Nacionales	(i)	65.546,05	10,84%	97.289,29	15,77%
Proveedores del Exterior	(ii)	395.660,03	65,44%	439.491,68	71,26%
Proveedores Compañías Relacionadas	(iii)	143.452,30	23,72%	79.951,67	12,96%
Total		604.658,38	100,00%	616.732,64	100,00%

(i) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales por productos nacionales se componen principalmente por:

Descripción		2018	%	2017	%
Autopecasa Cía. Ltda.		0,00	0,00%	935,02	0,96%
Al Kosto S.A.		548,83	0,84%	2.090,12	2,15%
Comercial y Distribuidora Surllantas Cía. Ltda.		0,00	0,00%	3.396,49	3,49%
Conauto C.A.		2.470,39	3,77%	1.637,68	1,68%
Distrivehic S.A.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ecuatoriana de Baterías		3.944,86	6,02%	3.682,44	3,79%
Maximundo Cía. Ltda.		33,48	0,05%	3.880,73	3,99%
National Tire Experts S.A.		0,00	0,00%	934,05	0,96%
Rejapón		1.844,47	2,81%	4.375,96	4,50%
Renovallanta S.A.		241,07	0,37%	1.745,61	1,79%
Importadora Andina S.A.		1.583,38	2,42%	1.740,16	1,79%
Tractoriaq S.A.		33.426,01	51,00%	35.779,30	36,78%
Vargas Torres Walter Darío		4.409,14	6,73%	9.056,84	9,31%
Italcauchos Cía. Ltda.		0,00	0,00%	11.009,08	11,32%
Escobar Jácome Ana Elena		0,00	0,00%	3.841,82	3,95%
Autoelite		6.210,06	9,47%	0,00	0,00%
Cepse S.A.		1.509,88	2,30%	0,00	0,00%
Llantafácil S.A.		2.242,25	3,42%	0,00	0,00%
Profimpex		1.714,38	2,62%	0,00	0,00%
Universal Tyres S.A.		1.764,64	2,69%	0,00	0,00%
Varios	(*)	3.603,22	5,50%	13.181,60	13,55%
Total		65.546,05	100,00%	97.289,29	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 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales por productos del exterior se componen principalmente por:

Descripción	2018	%	2017	%
Hankugi Tire	216.650,99	54,76%	245.607,12	55,86%
Nexen Tire	131.117,72	33,14%	136.638,16	31,14%
Tire Sur	47.891,32	12,10%	57.146,40	13,00%
Total	395.660,03	100,00%	439.491,68	100,00%

(iii) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar comerciales a compañías relacionadas, se componen principalmente por:

Descripción	2018	%	2017	%
Reencauchadora de la Sierra S.A.	114.149,57	79,57%	79.152,51	99,00%
Llantambato	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Centralcar S.A.	0,00	0,00%	392,66	0,49%
Automotores de la Sierra S.A.	0,00	0,00%	406,50	0,51%
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	29.302,73	20,43%	0,00	0,00%
Total	**143.452,30**	**100,00%**	**79.951,67**	**100,00%**

Nota 11 Obligaciones financieras

Al cierre del ejercicio económico 2018 y 2017, las obligaciones financieras, presentan el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Interés	2018	2017
Produbanco			
Línea w holesale con un plazo de hasta 180 días desde la fecha de facturación de GNE	N/A	31.631,47	349.995,63
Banco del Pichincha			
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 25/Mayo/2018	8,00%		370.702,16
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 18/Julio/2018	8,00%		118.006,26
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 31/Agosto/2018	8,00%		76.142,47
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 21/Septbre/2018	8,00%		302.909,88
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 09/Novbre/2018	7,50%		672.579,29
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 16/Enero/2019	8,95%	20.000,00	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 19/Abril/2019	7,50%	51.272,32	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 13/Mayo/2019	6,75%	170.021,67	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 09/Agosto/2019	7,00%	421.437,42	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 24/Octubre/2019	7,50%	31.232,50	
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 04/Noviembre/2019	8,95%	358.811,72	
Banco Internacional			
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 04/Enero/2020	8,30%	506.838,07	836.418,11
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 02/Marzo/2018	8,00%		25.753,42
Préstamo Hipotecario-Prendario vence 11/Junio/2018	8,00%		50.896,56
Banco Bolivariano			
Préstamo con garantía de Puntosierra S.A. vence 06/Enero/2019	8,00%		16.666,63
Subtotal		**1.596.116,63**	**2.920.383,46**
(Menos) Vencimiento largo Plazo		-46.606,60	-507.039,36
Subtotal		1.557.510,03	2.413.344,10
Provisión Intereses		6.610,49	9.775,56
Total vencimiento corto plazo		**1.564.120,52**	**2.423.119,66**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018, todas las obligaciones financieras de la compañía están pactadas a tasa de interés fija.

Nota 12 Pasivo por Impuestos Corrientes

A diciembre 31 de 2018 y 2017, los pasivos por Impuestos Corrientes se presentan en el siguiente detalle, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2018	2017
Impuesto a la Renta de la Compañía	-	-
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	3.363,29	22.317,37
Retenciones en la Fuente IVA por Pagar	3.754,44	5.124,99
Retenciones en la Fuente IR por Pagar	3.313,66	3.646,73
Total	**10.431,39**	**31.089,09**

Nota 13 Obligaciones laborales corrientes

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

Descripción	2018	2017
Aporte Individual I.E.S.S.	4.585,85	4.967,06
Cuentas por Pagar Empleados OC	510,56	631,10
Provisión XIII Sueldo	3.090,78	4.399,96
Provisión XIV Sueldo	7.989,52	10.988,13
Provisión Fondo reserva	640,39	1.105,97
Aporte Patronal	5.896,15	6.411,98
Total	**22.713,25**	**28.724,20**

Nota 14 Pasivos por ingresos diferidos

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

Descripción	2018	2017
Anticipos de Clientes	40.963,54	32.026,21
Total	**40.963,54**	**32.026,21**

Nota 15 Otras cuentas por pagar

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

Descripción	2018	2017
CxPagar Terceros Depósitos no Identificados	1.278,50	782,57
Préstamo Cías Relacionadas Cauchosierra S.A.	200.000,00	0,00
Interés Préstamo Cauchosierra	596,67	0,00
Total	**201.875,17**	**782,57**

Nota 16 Obligaciones laborales no corrientes

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

Descripción		2018	2017
Jubilación Patronal	(i)	23.096,00	42.693,90
Provisión Desahucio	(ii)	18.493,37	20.797,86
Total		**41.589,37**	**63.491,76**

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

Descripción	Saldo al 31, 2017	Pagos	Ajustes	Incremento	Saldo al 31, 2018
Jubilación Patronal	42.693,90	0,00	(19.597,90)	0,00	23.096,00
Provisión Desahucio	20.797,86	2.304,49	0,00	0,00	18.493,37
Total No Corriente	63.491,76				41.589,37

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Para el año 2018 por decisión de la administración de la compañía, no se realizó provisión por concepto de Jubilación Patronal ni desahucio. Respecto a la Jubilación Patronal se adoptó la política de dejar establecida la provisión únicamente para los empleados que tienen una antigüedad de 10 años en adelante, por lo que se realizó el reverso de USD 19.597,90 que corresponde a la provisión de los empleados con menos de 10 años de antigüedad dentro de la compañía.

Nota 17 Otras provisiones

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

Descripción	2018	2017
Provisiones Producto Importado		
Provisión Hankugi	10.825,94	23.298,05
Provisión Nexen	14.476,39	9.044,90
Provisión Tirasur S.L.	3.467,03	2.140,51
Total	**28.769,36**	**34.483,46**

Nota 18 Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 por la Reserva Legal, Reserva facultativa. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2018
Reserva Legal	69.927,86	148.066,61
Reserva Facultativa	0,00	373.347,18
Total	**69.927,86**	**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, las pérdidas acumuladas en los años señalados ascendieron a un monto de USD 451.485,93

El 30 de Noviembre del 2018 se realizó la Junta General de Accionistas en la que por unanimidad se resolvió compensar las pérdidas de la compañía de los ejercicios 2016 y 2017 por USD 451.485,93 con las Reservas Legal y Facultativa de la compañía.

Nota 20 Resultados acumulados

20.1 Resultados acumulados

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.

El 30 de Noviembre del 2018 por resolución de Junta General de Accionistas se realizó la compensación de las pérdidas de los ejercicios 2016 y 2017 con las Reservas Legal y Facultativa por lo que en el año 2018 esta cuenta refleja el saldo de USD 529.319,52 que corresponde únicamente a la pérdida del ejercicio económico 2018.

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:

Descripción	2018	2017
Venta de Bienes	6.545.528,28	7.728.445,63
Venta de Servicios (Tecnicentro y Ecovalor)	41.822,33	28.603,20
Devoluciones en ventas	(374.961,56)	(407.288,37)
Descuentos en Ventas	(2.771,11)	(848,38)
Total	**6.209.597,94**	**7.348.912,08**

Nota 22 Costos

En los años terminados al 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:

Descripción	2018	2017
Bienes comercializados	5.194.608,05	5.649.760,28
Total	**5.194.608,05**	**5.649.760,28**

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	2018	2017	2018	2017
	Gastos de Ventas		Gastos Administrativos	
Gastos de Personal	733.753,26	858.689,71	63.108,36	63.874,27
Depreciaciones	44.882,77	42.393,42	7.780,21	8.246,89
Primas de Seguros	25.522,41	32.921,36	504,12	673,51
Arrendamientos	53.713,80	62.523,23	11.200,80	12.719,91
Movilización y Viajes	28.469,90	34.359,65	63,08	141,25
Honorarios y Asesorías	22.321,36	24.527,20	3.062,00	1.944,15
Fletes, transportes y correspondencia	18.113,04	27.072,63	0,00	6,93
Guardianía y Seguridad	21.093,81	19.356,54	4.955,71	4.901,50
Servicios Administrativos Agencias	7.888,26	6.193,40	852,65	1.168,91
Servicio Administración de Inventarios	367,95	27.904,99	0,00	0,00
Mantenimiento Activos Fijos	49.335,44	66.295,81	172,24	207,34
Servicios	17.800,60	18.965,41	4.920,18	6.424,80
Impuestos Fiscales y Municipales- Super Cías	4.179,06	2.558,31	8.127,33	7.102,11
Inversiones en Personal	2.408,39	3.743,52	289,88	660,19
Publicidad y Propaganda	3.075,08	11.318,62	0,00	0,00
Promociones	9.184,30	19.122,82	0,00	0,00
Ferias	352,03	9.362,04	0,00	0,00
Provisión para Incobrables	13.828,88	17.183,47	0,00	0,00
Cobrisión a Terceros	14.038,76	1.646,59	0,00	0,00
Provisión Obsolescencia de Inventarios	42.189,28	11.265,23	0,00	0,00
Varios	56.990,76	41.438,55	10.179,89	11.126,81
Total	1.199.439,12	1.346.701,70	113.214,97	122.960,47

Nota 24 Otros Ingresos

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

Descripción	2018	2017
Utilidad en Venta de Activos Fijos	12.193,76	137,39
Ingresos por Servicios Administrativos	573,34	551,28
Otros Ingresos	1.805,67	530,03
Aportes General Motors	0,00	92.469,66
Ingreso Provisión Jubilación Patronal	19.633,08	2.642,60
Diferencias en Inventarios Físicos	200,16	1.709,35
Ingresos Indemnización Seguro	38.213,39	0,00
Total	**72.619,40**	**98.040,31**

Nota 25 Otros egresos

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

Descripción	2018	2017
Gastos Financieros y Bancarios	170.386,68	225.097,04
Impuesto Salida de Divisas	95.239,85	112.010,95
Aplicación Factor Proporcionalidad	291,58	0,00
Multas	533,94	1.391,78
Otros egresos	321,44	4.062,68
Interés Préstamo Cauchosierra	596,67	0,00
Interés Préstamo CentrelCar	0,00	3.555,56
Pérdida baja Activos Fijos	4.099,03	0,00
Pérdida Seguro Llantasierra	4.450,03	0,00
Total	**275.919,72**	**345.918,01**

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 2018, 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	2018	2017
Pérdida del Ejercicio	(470.964,22)	(12.388,07)
(-) Participación Trabajadores		
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	(470.964,22)	(12.388,07)
(+) Gastos no deducibles	86.627,26	61.826,25
(-) Otras Rentas exentas y no gravadas	(38.213,39)	
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos		
(-) Deducciones trabajadores con discapacidad		
(-) Deducciones Incremento Neto de Empleo		
Utilidad Gravable	(422.550,35)	49.438,18
Impuesto a la renta Causado	0,00	10.876,40
Anticipo determinado mayor que Impuesto Causado	58.355,30	51.870,05
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	58.355,30	51.870,05
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	38.515,34	44.312,99
(-) Retenciones en la Fuente recibido 2018	(31.102,22)	
(-) Retenciones en la Fuente recibido 2017	(38.515,34)	(38.515,34)
(-) Retenciones en la Fuente recibido 2016	(2.936,65)	(47.251,64)
Saldo a favor del Contribuyente	**(34.040,87)**	**(41.453,99)**

26.2 Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 corresponde a la integración de las siguientes cuentas en dólares de los Estados Unidos de América

Cuentas por cobrar relacionadas

Descripción	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por Cobrar Clas Relacionadas				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	0,00	856,88
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	840,20	2.132,32
Centralcar S.A.	Clientes	Comercial	373,79	7.007,06
Automotores de la Sierra S.A.	Clientes	Comercial	4.705,48	9.873,11
Llantambato S.A.	Clientes	Comercial	0,00	0,00
Total			**5.919,47**	**19.879,37**

Proveedores compañías relacionadas

Descripción	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por Pagar Clas Relacionadas				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Proveedores	Comercial	29.302,73	0,00
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Proveedores	Comercial	114.149,57	79.152,01
Centralcar S.A.	Proveedores	Comercial	0,00	392,66
Automotores de la Sierra S.A.	Proveedores	Comercial	0,00	406,50
Llantambato S.A.	Proveedores	Comercial	0,00	0,00
Total			**143.452,30**	**79.951,67**

Durante al año 2018 y 2017, la compañía ha realizado las siguientes transacciones con las siguientes partes relacionadas:

Descripción	Relación	Transacción	2018	2017
Ventas				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	3.201,23	8.942,49
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	16.797,08	35.476,02
		Serv.Administrat.	573,34	551,28
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	21.165,01	14.332,69
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	56.043,05	115.990,72
Llantambato S.A.	Cliente	Comercial	0,00	0,00
Total			**99.777,68**	**175.293,18**

Descripción	Relación	Transacción	2018	2017
Compras				
Autos y Servicios de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	285,71	8.461,40
		Activos Fijos	31.241,10	0,00
		Serv. Administrat.	725,40	0,00
Reencauchadora de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	346.358,27	539.319,85
		Préstamos	200.000,00	0,00
		Interés Préstamo	596,67	0,00
Centralcar S.A.	Cliente	Comercial	15.634,85	2.002,55
		Activos fijos	48.516,08	100.000,00
Automotores de la Sierra S.A.	Cliente	Comercial	2.186,32	37.851,91
Llantambato S.A.	Cliente	Comercial		112.034,07
Total			645.544,41	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 2018 y 2017.

Descripción	2018	2017
Remuneraciones	200.552,22	212.548,66
Beneficios Sociales	55.301,68	61.357,08
Total	255.853,90	273.905,74

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 2018 y 2017:

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

En Septiembre 2017 se renovó 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 fue de 352 días, contados a partir de su fecha de suscripción. En Septiembre del año 2018 finalizó este contrato, el mismo que no fue renovado en virtud de que la Junta General de Accionistas decidió el cierre definitivo de la línea Repuestos.

28.2 Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 el Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 encontró expuesta significativamente a este riesgo en su línea de Repuestos, en la cual por las fluctuaciones de mercado el costo de venta de los inventarios fue más alto que el precio de venta promedio del mercado, provocando pérdidas significativas a la empresa, frente a este hecho, los directores de Llantasierra decidieron el cierre definitivo de la línea y la liquidación de los inventarios disponibles a un p.v.p. bajo el costo de ventas. A finales del 2018 el inventario de la línea repuestos fue de USD 114.282,69 mismos que serán liquidados en enero del 2019. En lo referente a la línea llantas, 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. 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 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 Rodriguez Morales
CONTADORA GENERAL