



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas de  
**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA – CAUCHOSIERRA S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REENCAUCHADORA DE LA SIERRA – CAUCHOSIERRA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de Resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



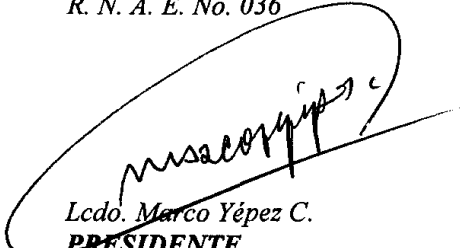
**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

**Opinión**

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REENCAUCHADORA DE LA SIERRA – CAUCHOSIERRA S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

*Quito, 2 de marzo de 2012*

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R. N. A. E. No. 036



*Lcdo. Marco Yépez C.*

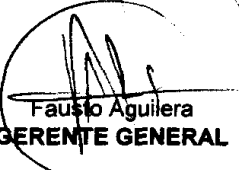
**PRESIDENTE**

Registro C.P.A No. 11.405

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA- CAUCHOSIERRA S.A.**  
**Balances Generales**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|                                              | Notas | Al 31 de diciembre de     |                     |
|----------------------------------------------|-------|---------------------------|---------------------|
|                                              |       | 2011                      | 2010                |
| <b>ACTIVOS</b>                               |       |                           |                     |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                      |       |                           |                     |
| Caja y Bancos                                | 3     | US \$ 63.534,93           | 84.012,66           |
| Cuentas por Cobrar                           | 4     | 677.960,55                | 653.082,67          |
| (Menos): Provisión Cuentas Incobrables       | 5     | (6.085,64)                | (49.110,67)         |
| Otras Cuentas por Cobrar                     | 6     | 380.832,60                | 29.288,43           |
| Inventarios                                  | 7     | 311.805,29                | 253.247,40          |
| Importaciones en Tránsito                    |       | 5.369,51                  | 138.892,04          |
| Impuestos y Pagos Anticipados                | 8     | 5.084,68                  | 0,00                |
| <b>Total Activos Corrientes</b>              |       | <b>1.438.501,92</b>       | <b>1.109.412,53</b> |
| <b>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO</b>      |       |                           |                     |
| Terrenos                                     |       | 51.840,00                 | 51.840,00           |
| Construcción en Proceso                      |       | 224.327,57                | 0,00                |
| Mobiliario y Equipos                         |       | 869.463,00                | 837.649,66          |
| (Menos): Depreciación Acumulada              |       | (384.528,44)              | (296.779,27)        |
| <b>Total Propiedad, Mobiliario y Equipos</b> | 9     | <b>761.102,13</b>         | <b>592.710,39</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                         |       |                           |                     |
| Activos Diferidos                            |       | 99.180,39                 | 109.846,92          |
| (Menos): Amortización Acumulada              |       | (91.551,27)               | (88.613,67)         |
| <b>Total Activo Diferido</b>                 | 10    | <b>7.629,12</b>           | <b>21.233,25</b>    |
| Garantías                                    |       | 3.170,00                  | 3.598,59            |
| <b>Total Otros Activos</b>                   |       | <b>10.799,12</b>          | <b>24.831,84</b>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                         |       | <b>US \$ 2.210.403,17</b> | <b>1.726.954,76</b> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.

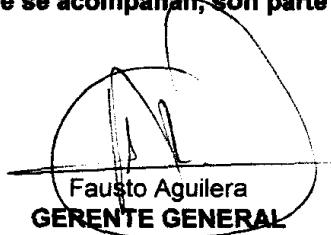
  
**Fausto Aguilera**  
**GERENTE GENERAL**

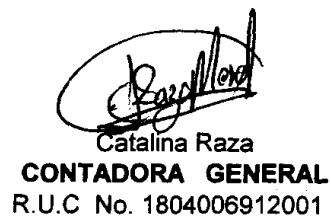
  
**Catalina Raza**  
**CONTADORA GENERAL**  
R.U.C No. 1804006912001

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA- CAUCHOSIERRA S.A.**  
**Balances Generales**  
**(Expresados en dólares americanos)**

|                                   | Notas | Al 31 de diciembre de<br>2011 | 2010                |
|-----------------------------------|-------|-------------------------------|---------------------|
| <b>PASIVOS</b>                    |       |                               |                     |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>           |       |                               |                     |
| Sobregiro Bancario                |       | 41.014,43                     | 0,00                |
| Obligaciones Bancarias            | 11    | 735.841,31                    | 44.554,69           |
| Proveedores                       | 12    | 53.293,63                     | 485.940,61          |
| Beneficios Sociales               | 13    | 70.997,98                     | 46.375,83           |
| Obligaciones Fiscales             | 14    | 13.722,43                     | 28.672,15           |
| Otras Cuentas por Pagar           | 15    | 4.054,73                      | 3.986,71            |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>     |       | <b>918.924,51</b>             | <b>609.529,99</b>   |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>         |       |                               |                     |
| Préstamos Terceros                | 16    | 22.642,64                     | 32.063,64           |
| Obligaciones Bancarias            | 11    | 164.485,44                    | 58.210,01           |
| <b>Total Pasivo Largo Plazo</b>   |       | <b>187.128,08</b>             | <b>90.273,65</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO</b>               |       | <b>1.106.052,59</b>           | <b>699.803,64</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>                 |       |                               |                     |
| Capital Social                    | 17    | 900.000,00                    | 900.000,00          |
| Reserva Legal                     |       | 47.750,76                     | 30.030,81           |
| Reserva Facultativa               |       | 2.740,21                      | 0,00                |
| Pérdidas Acumuladas               |       | (5.619,90)                    | (5.619,90)          |
| Utilidad del Ejercicio            |       | 159.479,51                    | 102.740,21          |
| <b>Total Patrimonio</b>           |       | <b>1.104.350,58</b>           | <b>1.027.151,12</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |       | <b>US: 2.210.403,17</b>       | <b>1.726.954,76</b> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.

  
**Fausto Aguilera**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Catalina Raza**  
**CONTADORA GENERAL**  
R.U.C No. 1804006912001

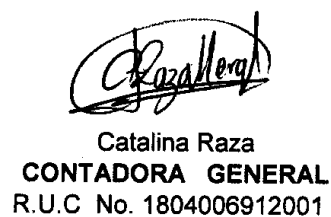
**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA- CAUCHOSIERRA S.A.**  
**Estados de Resultados**

(Expresados en dólares americanos)

|                                       |       | Año terminado el<br>31 de diciembre de |                            |
|---------------------------------------|-------|----------------------------------------|----------------------------|
|                                       | Notas | 2011                                   | 2010                       |
| Ventas                                |       | 3.060.808,28                           | 3.372.597,57               |
| (Menos): Costo de Ventas              |       | (1.888.551,13)                         | (2.210.237,30)             |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>       |       | <b><u>1.172.257,15</u></b>             | <b><u>1.162.360,27</u></b> |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>              |       |                                        |                            |
| Gastos de Ventas                      |       | (732.520,56)                           | (778.431,74)               |
| Gastos de Administración              |       | (183.398,64)                           | (168.542,66)               |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b> |       | <b><u>256.337,95</u></b>               | <b><u>215.385,87</u></b>   |
| Ingresos No Operacionales             |       | 12.188,64                              | 38.967,42                  |
| Gastos No Operacionales               |       | -                                      | (62.478,79)                |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>         |       | <b><u>268.526,59</u></b>               | <b><u>191.874,50</u></b>   |
| 15% Participación Trabajadores        | 19    | (40.278,99)                            | (28.781,18)                |
| Impuesto a la Renta                   | 19    | (51.048,14)                            | (48.937,53)                |
| 10% Asignación Reserva Legal          |       | (17.719,95)                            | (11.415,58)                |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                  |       | <b><u>159.479,51</u></b>               | <b><u>102.740,21</u></b>   |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
**Fausto Aguilera**  
**GERENTE GENERAL**

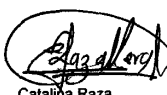
  
**Catalina Raza**  
**CONTADORA GENERAL**  
R.U.C No. 1804006912001

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA- CAUCHOSIERRA S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
(Expresado en dólares americanos)

| Descripción                                | Capital Social    | Aportes para Futura Capitalizaciones | Reserva Legal    | Reserva Facultativa | Resultados Acumulados Pérdidas | Resultados Acumulados Utilidades | Resultado del Ejercicio | Total               |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2009</b>    | <b>650.000,00</b> | <b>116.548,47</b>                    | <b>20.199,33</b> | <b>33.678,87</b>    | <b>(5.619,90)</b>              | <b>105.392,56</b>                | <b>55.104,20</b>        | <b>975.303,53</b>   |
| Ajuste                                     |                   |                                      | 517,67           |                     |                                | (517,67)                         |                         | 0,00                |
| Pago de Dividendos                         |                   |                                      |                  |                     |                                |                                  | (55.104,20)             | (55.104,20)         |
| Aumento de Capital                         | 250.000,00        | (116.548,47)                         | (2.101,77)       | (33.678,87)         |                                | (97.670,89)                      |                         |                     |
| Reclasificación Utilidades no reinvertidas |                   |                                      |                  |                     |                                | (7.204,00)                       |                         | (7.204,00)          |
| Asignación Reserva Legal 2010              |                   |                                      | 11.415,58        |                     |                                |                                  |                         | 11.415,58           |
| Utilidad del Ejercicio año 2010            |                   |                                      |                  |                     |                                |                                  | 102.740,21              | 102.740,21          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>    | <b>900.000,00</b> | <b>-</b>                             | <b>30.030,81</b> | <b>-</b>            | <b>-5.619,90</b>               | <b>-</b>                         | <b>102.740,21</b>       | <b>1.027.151,12</b> |
| Reclasificación Utilidades no reinvertidas |                   |                                      |                  |                     |                                | 102.740,21                       | (102.740,21)            | -                   |
| Pago de Dividendos                         |                   |                                      |                  |                     |                                | (100.000,00)                     |                         | (100.000,00)        |
| Asignación Facultativa                     |                   |                                      | -                | 2.740,21            |                                | (2.740,21)                       |                         | -                   |
| Asignación Reserva Legal 2011              |                   |                                      | 17.719,95        |                     |                                |                                  |                         | 17.719,95           |
| Utilidad del Ejercicio año 2011            |                   |                                      |                  |                     |                                |                                  | 159.479,51              | 159.479,51          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>    | <b>900.000,00</b> | <b>-</b>                             | <b>47.750,76</b> | <b>2.740,21</b>     | <b>-5.619,90</b>               | <b>0,00</b>                      | <b>159.479,51</b>       | <b>1.104.350,58</b> |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los Estados Financieros.

  
Fausto Aguilera  
GERENTE GENERAL

  
Catalina Raza  
CONTADORA GENERAL  
R.U.C. No. 1804006912001

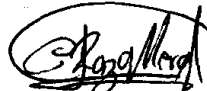
**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA - CAUCHOSIERRA S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                                              | Año terminado al<br>31 de diciembre de |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                              | 2011                                   | 2010                |
| Utilidad Neta                                                                                                | US \$ 159.479,51                       | 102.740,21          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto en actividades de operación</b> |                                        |                     |
| Depreciaciones                                                                                               | 107.204,06                             | 106.841,61          |
| Provisión Cuentas Incobrables                                                                                | 19.045,64                              | 17.054,95           |
| Amortizaciones                                                                                               | 3.602,60                               | 15.718,03           |
| Participación Trabajadores                                                                                   | 51.048,14                              | 28.781,18           |
| Impuesto a la Renta                                                                                          | 40.278,99                              | 48.937,53           |
| Asignación Reserva Legal                                                                                     | 17.719,95                              | 11.415,58           |
| Pérdida Activo Fijo                                                                                          | 0,00                                   | 5.431,51            |
| Utilidad y Venta Activo Fijo                                                                                 | (8.345,65)                             | (13.521,83)         |
| Reclasificación de Activos Fijos                                                                             | (484,07)                               | (8.547,67)          |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b>              | <b>389.549,17</b>                      | <b>314.851,10</b>   |
| <b>Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación</b>                                                       |                                        |                     |
| (Aumento)(Disminución) Cuentas por Cobrar                                                                    | (438.492,72)                           | 270.091,21          |
| (Aumento)(Disminución) Inventarios                                                                           | (58.557,89)                            | 179.073,33          |
| (Disminución)(Aumento) Importaciones en Tránsito                                                             | 133.522,53                             | (135.352,04)        |
| (Aumento)(Disminución) Gastos Anticipados                                                                    | (5.084,68)                             | 33.264,25           |
| (Disminución) Otros Activos                                                                                  | 428,59                                 | 1.701,41            |
| (Disminución) Cuentas por Pagar                                                                              | (432.646,98)                           | (252.466,77)        |
| (Disminución) Obligaciones Patronales                                                                        | (26.425,99)                            | (31,00)             |
| (Disminución) Obligaciones Fiscales                                                                          | (60.243,00)                            | (81.024,22)         |
| (Aumento)(Disminución) Otras Cuentas Por Pagar                                                               | 68,02                                  | (86.218,99)         |
| <b>Efectivo Neto (usado) en actividades de Operación</b>                                                     | <b>(497.882,95)</b>                    | <b>243.888,28</b>   |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                                  |                                        |                     |
| Contrucción y Activos en Proceso                                                                             | (224.327,57)                           | 0,00                |
| Adiciones, Propiedad, Planta y Equipo                                                                        | (84.889,22)                            | (104.841,20)        |
| Adiciones, Cargo Diferido                                                                                    | 10.666,53                              | (11.499,03)         |
| <b>Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión</b>                                                       | <b>(298.550,26)</b>                    | <b>(116.340,23)</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                             |                                        |                     |
| Sobregiro Bancario                                                                                           | 41.014,43                              | (24.495,77)         |
| Obligaciones Bancarias                                                                                       | 797.562,05                             | 32.537,76           |
| Préstamos de Terceros                                                                                        | 10.579,00                              | (41.084,21)         |
| Dividendos Pagados                                                                                           | (100.000,00)                           | (55.104,20)         |
| Producto de la Venta de Activos Fijos                                                                        | 26.800,00                              | 0,00                |
| <b>Efectivo Neto usado por Actividades de Financiamiento</b>                                                 | <b>775.955,48</b>                      | <b>(88.146,42)</b>  |
| Diminución Neto en el Efectivo                                                                               | (20.477,73)                            | 39.401,63           |
| Saldo de Efectivo al Principio de año                                                                        | 84.012,66                              | 44.611,03           |
| <b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                    | <b>US \$ 63.534,93</b>                 | <b>84.012,66</b>    |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fausto Aguilera  
**GERENTE GENERAL**

  
 Catalina Raza  
**CONTADORA GENERAL**  
 R.U.C No. 1804006912001

## **REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.**

**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

### **1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

#### **1.1 Antecedentes**

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.**, domiciliada en la Ciudad de Ambato y constituida según Escritura Pública celebrada el 26 de abril de 2005, ante la Doctora Helen Rubio Lecaro, Notaria Pública Primera del Cantón Ambato, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón Ambato, con el número 240 y anotada con el número 1968 del Libro Repertorio el 12 de mayo de 2005.

**REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.**, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Ambato y por resolución de la Junta General de Accionistas, podrá establecer sucursales, agencias y representaciones en cualquier lugar del país o del exterior, conforme a la Ley.

#### **1.2 Objeto Social**

El objeto principal de la compañía de acuerdo al estatuto, se mencionan a continuación algunas facultades:

- Reencauche y renovación de neumáticos, llantas y tubos para todo tipo de automotores, su distribución y/o venta.
- Acondicionamiento de ruedas y llantas y sus posteriores servicios de garantía, por cuenta y orden del cliente o de concesionarios oficiales, ajustándose estos trabajos a las especificaciones de los fabricantes.
- Compra, venta, importación y distribución de llantas y neumáticos nuevos y/o usados, repuestos, accesorios, cubiertas, lubricantes, aceites y baterías, así como insumos, pegamentos y bandas de caucho para todo tipo de vehículo, ya sea para su utilización en los talleres de la sociedad o para la reventa de los mismos.
- "Servicio de enlantaje, alineación y balanceo".

#### **1.3 Operación**

Las compras son productos importados son adquiridos a través de los correspondientes permisos de importación, con pagos de acuerdo a los plazos convenidos con los proveedores y son importados principalmente de México (10) Banda, Cojín y Relleno, Brazil (2) artículos y herramientas para Reencauche de Neumáticos y (1) Maquinaria (Autoclave, Raspadora y Suministros) y Colombia (1) Tubos para Reencauche-Neumáticos.

Las ventas se realizan de contado y con crédito a corto plazo, a través de agentes vendedores, con tres oficinas regionales de distribución; ubicados en las ciudades de Cuenca, Guayaquil y Quito y sus Tecnicentros. Además en la Planta Industrial se cuenta con un equipo comercial.



## **2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1 Base de presentación**

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

### **2.2 Período de Presentación**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2011.

### **2.3 Provisión Cuentas Incobrables**

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

### **2.4 Inventarios**

Los inventarios se encuentran valorados por el método promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

Los costos de producción se obtienen por datos reales, en función de unidades producidas.

### **2.5 Propiedades, Mobiliario y Equipos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los Inmuebles han sido valorados según el avalúo catastral realizado por el Municipio. El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| <b>Activo</b>         | <b>Porcentaje de Depreciación</b> |             |
|-----------------------|-----------------------------------|-------------|
|                       | <b>2011</b>                       | <b>2010</b> |
| Edificios             | 5%                                | 5%          |
| Muebles y Enseres     | 10%                               | 10%         |
| Equipo de Oficina     | 10%                               | 10%         |
| Maquinaria            | 10%                               | 10%         |
| Vehículos             | 20%                               | 20%         |
| Equipo de Computación | 33%                               | 33%         |

**2.7. Provisión Beneficios Sociales**

La Compañía efectúa la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva.

**2.8. Participación trabajadores**

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

**2.9. Reserva Legal**

La Ley de compañías establece un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

**2.10 Impuesto a la renta**

De acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones; publicado en el Registro Oficial N° 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, establece en la Disposición Transitoria:

... "Primera.- La reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%."

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 24 % y 10 puntos porcentuales menos si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, siempre y cuando el incremento se destine a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen en su actividad productiva.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año, este valor posteriormente es compensado con las utilidades de ejercicios anteriores.

**3. CAJA Y BANCOS**

| Descripción |        | 2011             | 2010             |
|-------------|--------|------------------|------------------|
| Caja        | US \$. | 44.723,65        | 41.491,32        |
| Bancos      |        | 18.811,28        | 42.521,34        |
|             | US \$. | <b>63.534,93</b> | <b>84.012,66</b> |

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Se refiere a:

| Descripción                                    | 2011              | 2010              |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cuentas Por Cobrar Clientes Ambato (1). US \$. | 191.420,94        | 227.452,60        |
| Cuentas Por Cobrar Clientes Cuenca             | 114.987,15        | 109.496,93        |
| Cuentas Por Cobrar Clientes Machala            | 52.435,85         | 20.336,40         |
| Cuentas Por Cobrar Clientes Guayaquil          | 78.862,25         | 78.558,96         |
| Cuentas Por Cobrar Clientes Quito              | 210.384,04        | 151.516,99        |
| Clientes Proceso Judicial                      | 29.870,32         | 65.720,79         |
| <b>(2) US \$.</b>                              | <b>677.960,55</b> | <b>653.082,67</b> |

(1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a cuentas por cobrar a 313 clientes, que incluye cuotas vigentes por US \$. 648.090,23 equivalente al 96%.

(2) El detalle de la cuenta por cobrar compañías relacionadas incluidas en este grupo es como sigue:

| Descripción                            | 2011             | 2010             |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Automotores de la Sierra US \$.        |                  | 25,53            |
| Centro Llanta                          | 2.519,39         | 2454,05          |
| Llanta Fácil S.A                       | 1.499,03         | 2.829,38         |
| Llantambato S.A.                       |                  | 4.173,22         |
| Llanta Sierra S.A.                     | 25.329,35        | 25.533,09        |
| Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A. | 321,37           | 401,98           |
| Galarza Santiago                       | 3.863,44         | 1.272,86         |
| <b>US \$.</b>                          | <b>33.532,58</b> | <b>36.690,11</b> |

**5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento es como sigue:

| Descripción          | 2011              | 2010               |
|----------------------|-------------------|--------------------|
| Saldo inicial US \$. | (49.110,67)       | (32.055,72)        |
| Provisión del año    | (19.045,64)       | (17.054,95)        |
| Utilización          | 62.070,67         | 0                  |
| <b>Total US \$.</b>  | <b>(6.085,64)</b> | <b>(49.110,67)</b> |

Al 31 de diciembre de 2011, la empresa ha realizado la eliminación definitiva de las provisiones en exceso de las cuentas por cobrar en proceso judicial, que se venían acumulado en ejercicios anteriores.

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Se refiere a:

|                                      |        | 2011              | 2010             |
|--------------------------------------|--------|-------------------|------------------|
| Descripción                          |        |                   |                  |
| Anticipo a Proveedores de Bienes(I). | US \$. | 361.201,85        | 4.241,78         |
| Anticipo a Proveedores de Servicios  |        | 5.503,64          | 16.726,34        |
| Empleados                            |        | 11.806,22         | 8167,91          |
| Empresas Relacionadas                |        | 2.320,89          | 0,00             |
| Cuentas Por Cobrar Terceros          |        | 0,00              | 152,40           |
|                                      | US \$. | <b>380.832,60</b> | <b>29.288,43</b> |

(I). Este valor incluye en un 87.95% a los siguientes saldos:

- Representa el 69.57% al valor del anticipo entregado al Proveedor del Exterior Industrias de Hule Galgo S.A., de México para la compra de Materia Prima Banda de Rodamiento y Tira de Caucho.
- Representa el 18.38% al valor del anticipo entregado para la compra de terreno en el parque industrial a Rutasierra.

**7. INVENTARIOS**

Se refiere a:

|                                     |        | 2011              | 2010              |
|-------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Descripción                         |        |                   |                   |
| Inventario Materia Prima Importada  | US \$. | 198.710,87        | 166.369,41        |
| Inventario Materia Prima Nacional   |        | 444,98            | 24,5              |
| Inventario en proceso               |        | 97,28             | 183               |
| Inventario Liantas Prod. Term.      |        | 33.235,20         | 23.391,60         |
| Inventario Lanta Nueva              |        | 9.082,27          | 14123,04          |
| Inventario Varios                   |        | 500,42            | 7430,18           |
| Inv. Material y Repuestos en Bodega |        | 69.734,27         | 41.725,67         |
|                                     | US \$. | <b>311.805,29</b> | <b>253.247,40</b> |

**8. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Se refiere a:

| Descripción                                                    | 2011     | 2010            |
|----------------------------------------------------------------|----------|-----------------|
| <b>Impuesto Anticipados</b>                                    |          |                 |
| Retención en la Fuente (Ver Nota 19)                           | 0,00     | 0,00            |
| Impuesto a la Renta Cía. Crédito Tributario Año Corriente (I). |          |                 |
| (Ver Nota 19)                                                  | 5.084,68 | 0,00            |
|                                                                | US \$.   | <b>5.084,68</b> |

- (ii). Al 31 de diciembre 2011 y 2010, la empresa deja compensado el Impuesto a la Renta por pagar utilizando las Retenciones en la Fuente del período.  
**Ver Nota (19).**

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo son como sigue:

**(Ver Anexo página siguiente)**

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| Nombre del Activo Fijo                  | COSTO HISTÓRICO       |                   |                    |                           |                 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA |                       |                     |                  |                           |                   |                       | Saldo Neto<br>31-dic-11 |
|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                         | Saldo al<br>31-dic-10 | Adiciones         | Ventas             | Reclasificaciones<br>Debe | Haber           | Saldo al<br>31-dic-11  | Saldo al<br>31-dic-10 | Adiciones           | Ventas           | Reclasificaciones<br>Debe | Haber             | Saldo al<br>31-dic-11 |                         |
| <b>Activos Fijos No Depreciables</b>    |                       |                   |                    |                           |                 |                        |                       |                     |                  |                           |                   |                       |                         |
| Terrenos Ambato                         | 51.840,00             |                   |                    |                           |                 | 51.840,00              |                       |                     |                  |                           |                   |                       | 51.840,00               |
| Construcciones en curso                 | -                     | 5.092,57          |                    |                           |                 | 5.092,57               |                       |                     |                  |                           |                   |                       | 5.092,57                |
| Activos Proceso Instalación             | -                     | 219.235,00        |                    |                           |                 | 219.235,00             |                       |                     |                  |                           |                   |                       | 219.235,00              |
| <b>Sub-Total</b>                        | <b>51.840,00</b>      | <b>224.327,57</b> |                    |                           |                 | <b>276.167,57</b>      |                       |                     |                  |                           |                   |                       | <b>276.167,57</b>       |
| <b>Activos Fijos Depreciables</b>       |                       |                   |                    |                           |                 |                        |                       |                     |                  |                           |                   |                       |                         |
| Edificios                               | 140.149,81            |                   |                    |                           |                 | 140.149,81             | (35.681,54)           | (6.965,32)          |                  |                           |                   | (42.626,86)           | 97.522,95               |
| Equipo de Computación                   | 34.908,94             | 6.137,96          |                    |                           | 7.411,46        | 33.638,44              | (26.170,89)           | (6.617,81)          |                  | 7.230,53                  |                   | (25.558,17)           | 8.077,27                |
| Equipo de Oficina                       | 4.220,57              | 153,36            |                    |                           |                 | 4.373,93               | (2.167,17)            | (588,79)            |                  |                           |                   | (2.755,96)            | 1.617,97                |
| Muebles y Enseres                       | 18.476,75             | 294,75            |                    |                           |                 | 18.771,50              | (5.503,12)            | (1.837,73)          |                  |                           |                   | (7.340,85)            | 11.430,65               |
| Maquinaria                              | 420.603,57            | 2.869,05          |                    |                           |                 | 423.472,62             | (167.214,90)          | (42.267,50)         |                  |                           |                   | (209.482,40)          | 213.990,22              |
| Vehículos                               | 219.290,02            | 75.434,10         | (52.871,42)        |                           |                 | 241.852,70             | (60.061,65)           | (48.926,91)         | 19.431,36        |                           |                   | (89.557,20)           | 152.295,50              |
| Sistema Informático                     |                       |                   |                    | 7.207,00                  |                 | 7.207,00               |                       |                     |                  |                           | (7.207,00)        | (7.207,00)            | -                       |
| <b>Total Activos Fijos depreciables</b> | <b>837.848,66</b>     | <b>84.889,22</b>  | <b>(52.871,42)</b> | <b>7.207,00</b>           | <b>7.411,46</b> | <b>868.483,00</b>      | <b>(206.779,27)</b>   | <b>(107.204,06)</b> | <b>19.431,36</b> | <b>7.230,53</b>           | <b>(7.207,00)</b> | <b>(384.528,44)</b>   | <b>484.934,66</b>       |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>              | <b>889.688,66</b>     | <b>309.216,79</b> | <b>(52.871,42)</b> | <b>7.207,00</b>           | <b>7.411,46</b> | <b>1.146.830,67</b>    | <b>(206.779,27)</b>   | <b>(107.204,06)</b> | <b>19.431,36</b> | <b>7.230,53</b>           | <b>(7.207,00)</b> | <b>(384.528,44)</b>   | <b>761.102,13</b>       |

Nota. Entre las principales compras de Propiedad, Planta y Equipo tenemos las siguientes:

## A. Al 31 de diciembre de 2011, este valor corresponde a:

Compra de Maquinaria Industrial para el Reencaucho de Neumáticos; Autoclave, Raspadora y Suministros; origen Brazil. Proveedor HIMAPEL-COPE.

Compra de un Compresor ASD40 T 125 PSI/230-460V—Serie 1036 Incluye Llave de Puerta y Manual de Funcionamiento.

Esta Maquinaria nueva, se encuentra en la instalación de la Planta de la empresa, será activada en libros contables cuando se concluyan las pruebas de funcionamiento.

## B. Compra de tres Vehículos, su detalle a continuación:

| Tipo de Vehículo | Placa   | Valor            |
|------------------|---------|------------------|
| NPR 75H CAMI     | TBB5767 | 34.693,75        |
| SAVEIRO POW      | TBB6003 | 10.757,58        |
| VOLKSWAGEN       | TDM0855 | 29.982,77        |
| <b>Total</b>     |         | <b>75.434,10</b> |

# 10.- ACTIVOS DIFERIDOS

Los movimientos de los activos diferidos es como sigue:

| Nombre del Activo                           | COSTO HISTÓRICO       |           |                            | AMORTIZACION ACUMULADA |                   |                       | Saldo Neto<br>31-dic-11 |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------|----------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                             | SALDO AL<br>31-dic-10 | Adiciones | SEGÚN BALANCE<br>31-dic-11 | SALDO AL<br>31-dic-10  | Adiciones         | SALDO AL<br>31-dic-11 |                         |
| Gastos Constitución-Organizacion            | 4.580,60              | -         | 4.580,60                   | (4.580,60)             |                   | (4.580,60)            | -                       |
| Gastos Preoperativos                        | 72.248,43             | -         | 72.248,43                  | (72.248,43)            |                   | (72.248,43)           | -                       |
| Gasto Publicidad Propaganda                 | 6.830,41              | -         | 6.830,41                   | (6.830,41)             | -                 | (6.830,41)            | -                       |
| Gastos Preoperativos Quito                  | 1.855,98              | -         | 1.855,98                   | (556,74)               | (371,16)          | (927,90)              | 928,08                  |
| Gastos Preoper. Tecnicentro Quito           | 4.121,03              | -         | 4.121,03                   | (1.433,40)             | (824,16)          | (2.257,56)            | 1.863,47                |
| Gastos Preoper. Tecnicentro Gyquil          | 7.862,21              | -         | 7.862,21                   | (2.751,84)             | (1.572,48)        | (4.324,32)            | 3.537,89                |
| Gastos Preoper. Tecnicentro Machala         | 849,23                | -         | 849,23                     | (212,25)               | (169,80)          | (382,05)              | 467,18                  |
| Gasto Diferido Afiliación                   |                       |           | 832,50                     |                        |                   | -                     | 832,50                  |
| <b>Total Activos Diferidos Amortizables</b> | <b>98.347,89</b>      | <b>-</b>  | <b>99.180,39</b>           | <b>(88.613,67)</b>     | <b>(2.937,60)</b> | <b>(91.551,27)</b>    | <b>7.629,12</b>         |

## 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

Año 2011

Saldo al 31 de diciembre de 2011

| No.       | Institución Financiera | Número de Operación | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Tasa de Interés | Capital US \$ | Saldo al 31 de Diciembre 2010 | Pagos      | Porción Corriente | Largo Plazo | Total Deuda | Cuotas pendientes de pago |
|-----------|------------------------|---------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------------------|------------|-------------------|-------------|-------------|---------------------------|
| 1         | Internacional          | 1 530300150         | 10-feb-10     | 10-feb-13         | 10,50%          | 136.500,00    | 102.764,70                    | 102.764,70 | 0,00              | 0,00        | 0,00        | 0                         |
| 1         | Pichincha              | 2 1123753           | 13-may-11     | 7-may-12          | 9,74%           | 150.000,00    | 0,00                          | 85.629,10  | 64.370,90         | 0,00        | 64.370,90   | 5                         |
| 2         | Pichincha              | 3 1178093           | 6-jul-11      | 30-jun-12         | 9,74%           | 500.000,00    | 0,00                          | 202.455,82 | 297.544,18        | 0,00        | 297.544,18  | 6                         |
| 3         | Pichincha              | 4 1281720           | 15-nov-11     | 19-oct-16         | 9,74%           | 200.000,00    | 0,00                          | 2.600,53   | 32.902,83         | 164.485,44  | 197.388,27  | 52                        |
| 4         | Pichincha              | 5 1281721           | 15-nov-11     | 9-nov-12          | 9,74%           | 80.000,00     | 0,00                          | 6.374,27   | 73.625,73         | 0,00        | 73.625,73   | 11                        |
| 5         | Pichincha              | 6 1290651           | 25-nov-11     | 19-nov-12         | 9,74%           | 200.000,00    | 0,00                          | 15.935,67  | 184.064,33        | 0,00        | 184.064,33  | 11                        |
| Sub-Total |                        |                     |               |                   |                 |               | 0,00                          | 312.995,39 | 662.507,97        | 164.485,44  | 816.993,41  |                           |
| 1         | Bolivariano            | 7 1200001724        | 26-oct-11     | 24-oct-12         | 9,50%           | 100.000,00    | 0,00                          | 16.666,66  | 83.333,34         | 0,00        | 83.333,34   | 10                        |
| Total     |                        |                     |               |                   |                 |               | 102.764,70                    | 432.426,75 | 735.841,31        | 164.485,44  | 900.326,75  |                           |

Año 2010

Saldo al 31 de diciembre de 2010

| Banco         | Número de Operación | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Tasa de Interés | Capital US \$ | Saldo al 31 de Diciembre 2009 | Pagos     | Porción Corriente | Largo Plazo | TOTAL Deuda | Cuotas pendientes de pago |
|---------------|---------------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------------------|-----------|-------------------|-------------|-------------|---------------------------|
| Internacional | 1 530300150         | 10-feb-10     | 10-feb-13         | 10,50%          | 136.500,00    | 0,00                          | 33.735,30 | 44.554,69         | 58.210,01   | 102.764,70  | 26 cuotas                 |
|               |                     |               |                   |                 |               | 0,00                          | 33.735,30 | 44.554,69         | 58.210,01   | 102.764,70  |                           |

**Nota Explicativa:** La garantía de la Línea de Crédito del Banco del Pichincha corresponde a:  
Las instalaciones de la empresa y una prenda industrial de la Maquinaria Industrial.



**12. PROVEEDORES**

Se refieren a saldos pendientes de pago por compra de bienes y servicios varios, los cuales serán cancelados de acuerdo a los términos establecidos entre las partes.

Se refiere a:

| Descripción                   |        | 2011      | 2010       |
|-------------------------------|--------|-----------|------------|
| Proveedores Nacionales        | US \$. | 53.293,63 | 85.157,09  |
| Proveedores del Exterior (i). |        | 0,00      | 400.783,52 |
|                               | US \$. | 53.293,63 | 485.940,61 |

**(i). Año 2011**

A partir del mes de julio 2011, la empresa con el Proveedor del Exterior Industrias de Hule Galgo S.A. – México, cambió la forma de pago (de manera puntual) para la compra de Materia Prima Banda de Rodamiento y Tira de Caucho: es a través de anticipos, para aprovechar oportunidades financieras de compra.

**Año 2010**

Corresponde al valor por pagar al Proveedor del Exterior Industrias de Hule Galgo S.A. - México por la compra de Materia Prima Banda de Rodamiento y Tira de Caucho, con crédito de 100 días.

**13. BENEFICIOS SOCIALES**

Se refiere a:

| Descripción                    |        | 2011      | 2010      |
|--------------------------------|--------|-----------|-----------|
| Sueldos Por Pagar              | US \$. | 94,82     | 0,00      |
| Aporte Personal IESS           |        | 4.212,20  | 2.780,76  |
| Aporte Patronal IESS           |        | 5.473,59  | 3.682,36  |
| Fondo De Reserva               |        | 1.814,93  | 1.861,49  |
| Décimo Tercero                 |        | 3.754,17  | 2.490,28  |
| Décimo Cuarto                  |        | 6.657,28  | 5.435,33  |
| Vacaciones                     |        | 8.712,00  | 1.344,43  |
| 15% Participación Trabajadores |        |           |           |
| Ver Nota (19).                 |        | 40.278,99 | 28.781,18 |
|                                | US \$. | 70.997,48 | 46.375,83 |

**14. OBLIGACIONES FISCALES**

Se refiere a:

| Descripción                  |        | 2011      | 2010      |
|------------------------------|--------|-----------|-----------|
| Impuesto a la Renta compañía | US \$. |           |           |
| Ver (Nota 19)                |        | 0,00      | 21.117,11 |
| Impuesto Mensuales por Pagar |        | 13.722,43 | 7.555,04  |
|                              | US \$. | 13.722,43 | 28.672,15 |

**15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Se refiere a:

| Descripción                |        | 2011            | 2010            |
|----------------------------|--------|-----------------|-----------------|
| Depósitos No Identificados | US \$. | 254,42          | 191,20          |
| Plan Auto Empleados        |        | 82,74           | 0,00            |
| Provisiones por Pagar      |        | 0,00            | 986,79          |
| Anticipos Varios           |        | 3.717,57        | 2.808,72        |
|                            | US \$. | <b>4.054,73</b> | <b>3.986,71</b> |

**16. PRÉSTAMOS TERCEROS**

Se refiere a:

| Descripción                 |        | 2010      | 2010          |
|-----------------------------|--------|-----------|---------------|
| Automotores de la Sierra LP | US \$. | 22.642,64 | 32.063.64 (1) |

- (1) Corresponden a la reclasificación según tablas de amortización del financiamiento de Automotores de la Sierra S.A. por compra de vehículos adquiridos en el año 2009.

**17. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la compañía es de US \$. 900.000,00 dividido en 900.000 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de un dólar cada una (US \$. 1.00).

El capital será suscrito y pagado en las oportunidades, proporciones y condiciones que decida la Junta General de Accionistas conforme a la Ley.

**18. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**19. IMPUESTO A LA RENTA**

La determinación de las cifras correspondientes a Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

# REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

| Descripción                                                  | 2011              | 2010        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Determinación de la participación trabajadores</b>        |                   |             |
| Utilidad Contable                                            | US \$. 268.526,59 | 191.874,50  |
| 15% participación trabajadores Ver (Nota 13)                 | 40.278,99         | 28.781,18   |
| <b>Determinación del Impuesto a la Renta</b>                 |                   |             |
| Utilidad Contable                                            | US \$. 268.526,59 | 191.874,50  |
| (-) Participación trabajadores                               | (40.278,99)       | (28.781,18) |
| (-) Otras Rentas Exentas                                     | (349,39)          | (8.309,58)  |
| (-) Deducción Trabajadores con discapacidad                  | (29.604,98)       | (22.494,18) |
| (+) Gastos no deducibles                                     | 14.036,10         | 56.792,78   |
| (+) Gastos incurridos para generar Rentas Exentas            | 318,86            | 6.378,05    |
| (+) 15% participación trabajadores -Rentas Exentas           | 52,41             | 269,73      |
| Base gravada para Impuesto a la Renta                        | 212.700,60        | 195.750,13  |
| 24% y 25% Impuesto a la Renta                                | 51.048,14         | 48.937,53   |
| <b>LIQUIDACION EN LA DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA:</b> |                   |             |
| Impuesto a la Renta Causado                                  | 51.048,14         | 48.937,53   |
| (-) Crédito Tributario ISD                                   | (29.936,57)       | -           |
| (-) Retenciones Fuente Renta Año 2011 y 2010                 | (26.196,25)       | (27.820,42) |
| Crédito Tributario e Impuesto a Pagar. Ver Nota(8).          | US \$. (5.084,68) | 21.117,11   |

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía realizó transacciones con empresas en las cuales tienen participación común los accionistas de la empresa en las condiciones normales de mercado.

Las transacciones con partes relacionadas, fueron como sigue:

### AÑO 2011

| Compañías Relacionadas   | Ventas de bienes o servicios | Compras de bienes y servicios |
|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Automotores de la Sierra | US\$. 20.000,00              | 88.133,53                     |
| Ruta Sierra S.A.         | 1.239,39                     | 114.585,00                    |
| Llantasierra             | 173.078,59                   | 75.916,41                     |
| Centrollanta S.A.        | 8.938,26                     | 37.437,00                     |
| Llanta mbato S.A.        | 1.383,49                     | 1.607,77                      |
| Servirueda S.A.          | 5.490,51                     | 1.896,35                      |
| Lantafacil S.A.          | 12.763,37                    | 0,00                          |
| Galarza Ernesto          | 15.132,04                    | 0,00                          |
| <b>Total General</b>     | <b>US\$. 238.025,65</b>      | <b>319.576,06</b>             |

### AÑO 2010

| Compañías Relacionadas   | Ventas de bienes o servicios | Compras de bienes y servicios |
|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| Automotores de la Sierra | US\$. 729,82                 | 34.984,43                     |
| Ruta Sierra S.A.         | 4.115,66                     | 138.300,00                    |
| Llantasierra             | 149.033,51                   | 340.128,97                    |
| Centrollanta S.A.        | 8.015,06                     | 36.016,26                     |
| Llanta mbato S.A.        | 35.814,20                    | 134.128,97                    |
| Servirueda S.A.          | 9.262,31                     | 91.509,33                     |
| <b>Total General</b>     | <b>US\$. 206.970,56</b>      | <b>775.067,96</b>             |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

## 21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la Resolución 464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial N. 324, se establece la obligatoriedad, el alcance, y la información que deben presentar aquéllos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal 2008 hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

El artículo 1 de dicha resolución expresa lo siguiente: "Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia."

Adicionalmente, "la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar -mediante requerimientos de información- a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley".

El Artículo 22 de la Ley de Régimen tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control **deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América**".

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: **"Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento."**

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice **"Los auditores están**

**obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia."**

De acuerdo a la Administración de la Compañía esta no se encuentra obligada a preparar ni presentar el informe ni los anexos de precios de transferencia.

## **22. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos

con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta

el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todas las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

**Opción 1:** Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

**Opción 2:** Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido para empresas sometidas a las NIIF se presenta en el anexo siguiente:

| CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I. PLAN DE CAPACITACIÓN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1. Denominar un Líder de Proyecto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | A. DIAGNOSTICO CONCEPTUAL                                                                                                                                                  | B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIF                                                                                                                                                                                                                                                                                              | C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACION PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIF                                                                                                                                                                                                                         |
| 2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso.                                                                                                                                                                                                            | 1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la compañía y las NIF                                                                   | 1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIF                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos.                                                                                                                                                                                                                 |
| 3. Numero de funcionarios y cargo de desempeñan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio                                                                                                     | 2. Analizar reportes financieros a partir de la información requerida y su nivel de efectividad.                                                                                                                                                                                                                                                             | 2. Conciliación del patrimonio neto de NEC a NIF al 1 de Enero y 31 de diciembre del periodo de transición                                                                                                                                                                                 |
| 4. Determinar el Sector económico de la compañía.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos.                                                                                                                 | 3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIF                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3. conciliación del estado de resultado del periodo de transición bajo NEC a NIF.                                                                                                                                                                                                          |
| 5. Listar NIF/MC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIF                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa.                                                                                                         | 4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas.                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del periodo de transición.                                                                                                                                                                                           |
| 6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 5. Evaluar diferencias contables NEC a NIF y determinar grado de impacto ALTO, MEDIO, BAJO y NULO.                                                                         | 5. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 5. Control de calidad de la información financiera par que los estados financieros muestren una                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno.                                                                                                       | 6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno.                                                                                                       | 7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIF                                                                                                          | 8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIF                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>Fase Inicial:</b> proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión. | <b>Fase preparatoria</b> en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial. | <b>Objetivo:</b> implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIF y los correspondientes estados financieros. |
| Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008. |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



**23. Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

- 24.** Hasta la fecha de emisión de este informe (2 de marzo de 2012), no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la empresa.