REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	58.323,03	170.798,08
Cuentas por Cobrar	5	1.569.204,40	1.455.371,53
Provisión de Cuentas Incobrables	6	(26.239,60)	(26.239,60)
Otras Cuentas por Cobrar	7	83.625,29	35.033,01
Inventarios	8	1.031.283,29	1.373.823,98
Activos por Impuestos Corrientes	9	129.360,08	114.800,91
Total Activos Corrientes		**2.845.556,49**	**3.123.587,91**
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	10	734.639,83	875.851,31
Activos Diferidos, Neto		0,00	2.306,72
Garantías	11	2.559,64	2.359,64
Otros Activos No Corrientes	12	36.299,54	0,00
Total Activos No Corrientes		**773.499,01**	**880.517,67**
TOTAL ACTIVOS		3.619.055,50	4.004.105,58
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	13	740.282,21	674.383,18
Beneficios Sociales	15	46.614,92	46.362,29
Pasivos por Impuestos Corrientes	16	50.943,82	20.184,97
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	1.151.135,02	1.154.433,19
Otros Pasivos Corrientes	17	467.676,38	639.243,87
Total Pasivos Corrientes		**2.456.652,35**	**2.534.607,50**
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por Pagar a Largo Plazo	18	47.942,38	92.363,63
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	84.787,12	322.531,27
Pasivos Contingentes		0,00	4.800,00
Total Pasivos No Corrientes		**132.729,50**	**419.694,90**
TOTAL PASIVOS		2.589.381,85	2.954.302,40
PATRIMONIO			
Capital Social	19	900.000,00	900.000,00
Reservas	20	139.801,82	108.770,57
Otro Resultado Integral	21	18.160,00	18.160,00
Resultados Acumulados por Adopción NIIF		(8.158,64)	(8.158,64)
Resultado del Ejercicio		(20.129,53)	31.031,25
TOTAL PATRIMONIO		1.029.673,65	1.049.803,18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.619.055,50	4.004.105,58

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

Daniel Holguin
Gerente General

Anita Morales
Contadora

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ventas Netas	22	5.047.842,55	4.258.617,94
Costo de Ventas	23	(3.833.823,84)	(3.007.573,79)
Ganancia Bruta		**1.214.018,71**	**1.251.044,15**
Gastos			
Gastos Administración	24	(358.152,91)	(291.239,69)
Gastos de Ventas	25	(730.342,24)	(805.077,92)
Gastos Financieros		(148.205,65)	(121.696,12)
Otros Ingresos		53.383,53	25.798,74
Otros Egresos		(3.019,82)	(305,46)
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta de operaciones continuadas		**27.681,62**	**58.323,70**
15% Participación Trabajadores	26	(4.152,24)	(8.748,57)
Impuesto a la Renta Causado	26	(43.658,91)	(14.123,89)
Reserva Legal		0,00	(4.419,99)
Resultado del Ejercicio		**(20.129,53)**	**31.031,25**

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

Daniel Holguin
Gerente General

Anita Morales
Contadora

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE
(expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados por NIIF	Resultados Acumulados Perdidas
Saldo NIIF al 31 de diciembre de 2011	**900.000,00**	**47.750,76**	**2.740,21**	-	-	**(5.619,90)**
Perdidas ejercicio 2005	-	(5.619,90)	-	-	-	5.619,90
Efectos de la Transición a NIIF	-	-	-	18.160,00	(8.158,64)	-
Asignacion de Reserva Legal 2012	-	4.419,99	-	-	-	-
Reserva Facultativa	-	-	59.479,51	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio año 2012	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**900.000,00**	**46.550,85**	**62.219,72**	**18.160,00**	**(8.158,64)**	-
Transferencia de Utilidad del Ejercicio						
Asignacion de Reserva Facultativa 2013			31.031,25			
Pérdida del Ejercicio año 2013						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**900.000,00**	**46.550,85**	**93.250,97**	**18.160,00**	**(8.158,64)**	-

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

Daniel Holguin
Gerente General

Anita Morales
Contadora

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de 2013	2012
Conciliación de las actividades operativas		
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	4.967.336,26	4.258.617,94
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad	50.397,13	199.687,84
Menos:		
Pagos a proveedores	(3.868.114,93)	(4.539.451,03)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(527.360,51)	(33.384,26)
Impuesto Pagados	(36.471,02)	(4.419,99)
Intereses Pagados	(152.911,71)	(113.241,44)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**434.875,22**	**(236.190,94)**
Conciliación de las actividades operativas		
Pérdida/Utilidad del Ejercicio	**(35.129,53)**	**31.031,25**
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	145.488,41	119.085,40
Utilidad Venta en Activos Fijos	46.524,35	0,00
Ajustes baja Activos Fijos	5.160,64	0,00
Provisión de incobrables	14.950,46	0,00
Amortizaciones	2.306,72	8.790,50
Provisión intereses por pagar	3.313,76	12.594,21
Bonificación Desahucio	608,84	0,00
Participación trabajadores	4.152,24	8.748,57
Impuesto a la Renta	43.658,91	14.123,69
Reserva Legal	0,00	4.419,99
	245.935,79	**199.793,81**
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento)Cuentas por Cobrar Comerciales	(80.506,29)	(758.619,04)
(Aumento)(Disminución)Otras Cuentas por Cobrar	(48.592,28)	236.083,36
(Disminución)(Aumento) de Inventarios	342.540,69	(1.056.648,18)
(Aumento) Activos por Impuestos Corrientes	(14.559,17)	(44.468,28)
(Aumento)Otros Activos no Corrientes	(200,00)	0,00
	190.682,95	**(1.623.653,14)**
Variaciones en pasivos		
(Aumento)Cuentas por Pagar Comerciales	65.899,03	621.089,55
(Disminución) Beneficios Sociales	(4.508,45)	(24.635,69)
(Disminución)(Aumento)Obligaciones Fiscales	(21.911,85)	10.598,68
(Disminución)(Aumento) Cuentas por Pagar a Largo Plazo	(44.421,25)	580.615,85
(Disminución)Pasivos Contingentes	(4.800,00)	0,00
	(9.743,52)	**1.187.668,39**
Efecto neto proveniente de actividades de operación	**434.875,22**	**(236.190,94)**
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Incremento de propiedad, planta y equipos	(56.326,48)	(222.521,00)
Producto de la Venta de activos	(75.099,21)	19.616,39
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(131.426,70)**	**(202.904,61)**
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Sobregiro Bancario	0,00	(41.014,43)
(Disminución)(Aumento) de obligaciones bancarias	(6.811,83)	419.591,88
(Disminución)(Aumento)pasivos a largo plazo	(237.744,10)	158.045,83
(Disminución)Dividendos pagados	0,00	(100.000,00)
(Disminución)(Aumento)Otras Cuentas por Pagar Largo Plazo	(171.567,49)	69.730,99
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	**(415.923,57)**	**506.358,70**
(Aumento) neta en efectivo	(112.475,05)	107.263,15
Efectivo al inicio del año	170.798,08	63.534,93
Efectivo al final del año	**58.323,03**	**170.798,08**

Daniel Holguín
Gerente General

Anita Morales
Contadora

REENCAUCHADORA DE LA SIERRA CAUCHOSIERRA S.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares americanos)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 anotado con el número 1968 del Libo 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.

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, 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 reventa de los mismos,
- "Servicio de enllantaje, alineación y balanceo".

Operación

De las compras; son productos importados 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 importaciones) Banda, Cojín y Relleno; Brasil (1 importación) artículos y herramientas; Colombia (1 importación) marquillas, envelopes, tubos y envelopes 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 Guayaquil, Quito y Ambato con el de servicio de Tecnicentro. Además en la Planta Industrial, se cuenta con ventas directas, realizadas por la facturadora.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.1 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

2.2 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.

2.3 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 periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Aprobación de los estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y aprobados el 30 de abril del 2013 mediante Junta General de Accionistas.

Nota 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES ADOPTADAS BAJO NIIF

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y bancos en instituciones financieras.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Para lo cual la compañía realiza periódicamente un análisis de antigüedad de cartera, así como de los niveles de incobrabilidad y deterioro que presentan cada una de las obligaciones. Al final del periodo que se reporta, la Jefatura de Crédito emite un Informe, en el cual se identifican por montos globales para efecto del cálculo de la provisión por incobrabilidad (alta posibilidad de no pago) o deterioro (evidencia de demora en sus pagos). El cálculo se lo realizará para los clientes en trámites judiciales y para los clientes cuyos vencimientos sean mayores a 360 días, a razón del 20% por cada año de vencimiento o al 100% si existe evidencia contundente de la incobrabilidad"

Para lo cual se deberá tomar en cuenta lo siguiente:

A.1.- Obtener el listado de las cuentas consideradas morosas basadas en el reporte del área de cartera, tanto los clientes registrados en la cuenta "Cuentas por Cobrar Clientes, así como Clientes Proceso Judicial ".

A.1.1.- Este listado deberá tener la siguiente información:

a.- Nombre del Cliente

c.- Fecha de emisión de la factura.

d.- Valor por cobrar.

A.1.2.- Aquellas cuentas cuyo proceso de recuperación son realmente dudosas, se reclasificarán en la cuenta Clientes Proceso Judicial, hasta que tributariamente, podamos registrar el respectivo asiento contra las provisiones acumuladas de cartera incobrable. Pero se sujetarán a la misma política de deterioro.

Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro, comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

3.2.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Se mantienen también Cuentas por Cobrar Relacionadas, que registra a su costo de amortización préstamos concedidos a empresas relacionadas. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses se reconoce como intereses ganados.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son valorizadas al costo de amortización, corresponden a certificados de depósito, con vencimiento.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes de las importaciones realizadas a proveedores relacionados, de materia prima.

3.2.3 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 60 días. Las perdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

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

3.4 Intangibles

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en tres años. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Corresponde a los contratos de seguros, concesiones y arriendos, los mismos que se amortizan de acuerdo con la vigencia establecida en los mismos.

3.5 Propiedad, Planta y Equipo

3.5.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.
Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

3.5.2 Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo 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 son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.5.3 Años de vida útil estimada

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

	Porcentaje de Depreciación	
Grupo de Activo	**2013**	**2012**
Edificios	5%	5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Maquinaria	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Computación	33%	33%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

Medición del Revalúo

Con posterioridad a su reconocimiento un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

3.6 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.

3.7 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 necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

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

3.8 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.

3.8.1 Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, 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.

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 de Impuesto a la Renta, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo.

3.8.2 Impuesto a la Renta diferido

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

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

3.9 Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable por ser de corto plazo, por lo cual no se consideró realizar análisis de interés implícito por no existir cuentas a largo plazo.

3.10 Beneficios a los empleados

3.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden 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.

3.10.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.
El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. 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.

3.11 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas, son reconocidos en el estado de resultado Integral cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.13 Reconocimiento de Gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.14 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la compañía.

3.15 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La Reserva Legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.16 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, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, y no se prevé un impacto significativo en la aplicación de las mismas Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF/NIC	Título	Efectiva a partir
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de Julio 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de Enero 2014

3.17 Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial Nº 566 del 28 de octubre de 2011; en dicha Resolución se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), Superávit por Valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

Siendo el tratamiento el siguiente:

Artículo primero.- destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones.-

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

Artículo segundo.- saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados
Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Artículo tercero.- ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".-

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Artículo cuarto.- saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".-

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Artículo quinto.- utilidades de las compañías holding y controladoras.-

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y Sección 9 de la Norma Internacional de Información
Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) "Estados Financieros Consolidados y Separados", para fines de control y distribución de

utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las juntas generales de socios o accionistas; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Artículo sexto.- designación de peritos.-

Para determinar el valor razonable de los activos que de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valuación de un profesional en el ramo, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

Artículo séptimo.- informes de peritos.-

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto de la razonabilidad de la valoración de los activos que de conformidad con la aplicación de las
Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), se efectúen.

Artículo octavo.-

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", ya que su aplicación es de estricto cumplimiento, se deroga la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 de 4 de abril del presente año.

Artículo noveno.-

Deróguense todas las resoluciones que se contrapongan a esta resolución.

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Caja Chica		1.740,49	2.490,49
Banco Produbanco		39.909,65	69.465,10
Banco Bolivariano		1.257,60	822,86
Banco Internacional		144,56	1.170,21
Banco Pichincha		15.270,73	96.849,42
TOTAL	**US$**	**58.323,03**	**170.798,08**

Nota 5. CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a saldos por cobrar de los créditos concedidos a los clientes nacionales, y al reconocimiento de una provisión para cubrir cuentas por cobrar de dudosa recuperación, a continuación se muestra sus componentes:

Se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Cuentas Por Cobrar Clientes(i)		1.550.612,72	1.425.081,95
Cuenta por Cobrar señor Antonio Vela Lalama		18.591,68	0,00
Clientes Proceso Judicial		0,00	30.289,58
TOTAL	**US$**	**1.569.204,40**	**1.455.371,53**

(i) La concentración de la cartera del 2013, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		**1.268.525,06**
1 - 30 DÍAS	491.058,98	
MÁS DE 30 DÍAS	777.466,08	
VENCIDAS		**300.679,34**
1 - 30 DÍAS	59.837,80	
31 - 60 DÍAS	22.779,08	
61 - 90 DÍAS	28.038,45	
MÁS DE 91 DÍAS	190.024,01	
TOTAL CARTERA		**1.569.204,40**

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

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Automotores de la Sierra		1.212,58	1.937,98
Centrollanta		0,00	4.010,18
Llanta Fácil S.A.		736,12	880,18
Llantambato S.A.		4.228,03	15.394,43
Llanta Sierra S.A.		41.949,38	30.790,81
Neumáticos del Ecuador		64.846,09	257.006,09
Servirueda S.A.			
Galarza Santiago		3.154,29	5.363,87
TOTAL	US$	116.126,49	315.383,54

Nota 6. PROVISIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES

La provisión para cuentas incobrables, se prepara con un análisis pormenorizado de los créditos que presentan evidencia de dudosa recuperación, a continuación se presenta el movimiento de esta cuenta:

Detalle			31/12/2013	31/12/2012
Saldo Inicial			-26.239,60	-6.085,64
(+) Estimación del año			-14.485,60	0,00
(-)Baja Cuentas Incobrables	a.		14.485,60	0,00
Ajustes / Reclasificaciones	b.		0,00	-20.153,96
TOTAL		US$	-26.239,60	-26.239,60

a. POLITICA DE PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES AÑO 2013

Para el año 2013 la política aplicada por la administración para la provisión de cuentas incobrables fue acogerse al 1% del saldo de los créditos concedidos en el periodo fiscal con sustento en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sin embargo esta provisión registrada en el año fue utilizada para castigar una parte de la cartera comercial por decisión de la administración, convirtiéndose esta provisión en un gasto no deducible del periodo, porque las cuentas de clientes castigadas no cumplen los cinco años para que sean deducibles.

b. El movimiento de 2012, se refiere al ajuste de la adopción de las NIIF. La Compañía, en la aplicación de las políticas y metodologías de administración de riesgo crediticio y de acuerdo al análisis de antigüedad de su cartera, ha determinado que hubo una sobrevaluación de la provisión previamente reportada bajo NEC.

CAMBIOS EN AJUSTES PROPUESTOS

Aplicación de la política propuesta a la Cartera en trámite judicial con corte diciembre 2012:

31/12/2012		Provisión año 2012					
Cliente	Monto	F. Venc.	Dias Vencido	Primer Año más de 360 20%	Segundo Año mas 720 40%	Cuarto año mas 1440 80%	Total Provisión
Rivera Hector Gabriel	917,72	30/06/2011	550	183,54			183,54
Ordoñez Jorge Mesias	447,05	30/06/2011	550	89,41			89,41
Albarracin Walter	305,65	15/02/2011	685	61,13			61,13
Andrade Edwin Gustavo	3.666,77	25/03/2011	647	733,35			733,35
Riodarsa S.A.	2.327,06	25/04/2011	616	465,41			465,41
Amoroso Alvarado Cornelio	1.125,00	24/08/2010	860		450,00		450,00
Murillo Cobos Jose	1.031,91	21/09/2010	832		412,76		412,76
Saavedra Alexander Jesus	1.654,59	03/08/2010	881		661,82		661,82
Venegas Oscar	14.961,92	31/01/2009	1430			11.969,54	11.969,54
Total	26.437,63			1.532,85	1.524,58	11.969,54	15.026,97

Aplicación de la política propuesta a la Cartera normal con corte diciembre 2012:

Saldo cartera vencida a diciembre 2012

CLIENTES LLANTAS	+360 días	+720 días
TOTALES	46.602,32	4.730,42
PROVISION	20%	40%
TOTALES	9.320,46	1.892,17

Calculo de la provisión bajo NIIF:

Cartera vencidad a más de 360 días	9.320,46
Cartera vencidad a más de 720 días	1.892,17
Provisión bajo NIIF	**11.212,63**

TOTAL PROVISION BAJO NIIF CON NUEVA POLITICA AL 31 DE DICIEMBRE 2012:

US$ 26.239,60

Saldo final provisión año 2011		**7.447,66**
Provisión según NIIF año 2012	**26.239,60**	
Cartera Normal	11.212,63	
Cartera Trâmite Judicial	15.026,97	
Ajuste año 2012		18.791,94
Saldo final provisión año 2012		**26.239,60**

Los cambios sugeridos en la cuenta señalada provienen de los asesores de la compañía y fueron aceptados bajo responsabilidad de la misma; deslindando de Responsabilidad Ulterior a los asesores de Implementación NIIF y al personal de Auditoria.

Nota 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a los derechos pendientes de cobro de anticipos y empleados, su detalle a continuación:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Anticipo Proveedores		74.576,10	27.497,12
Empleados		9.049,19	7.535,89
TOTAL	US$	83.625,29	35.033,01

Nota 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de Inventarios es el siguiente:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Inventario de Materia Prima Importada		863.913,63	285.993,06
Inventario de Materia Prima Nacional		0,00	565,53
Inventario en Proceso		12.456,85	97,28
Inventario Llantas Prod. Terminado		0,00	64.506,56
Inventario Llanta Nueva		0,00	558.535,72
Inventario Varios		0,00	800,72
Inv. Material y Repuestos en Bodega		0,00	147.325,14
Importaciones en Tránsito		154.912,81	315.999,97
TOTAL	**US$**	**1.031.283,29**	**1.373.823,98**

Nota 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A diciembre 31 de 2013 y 2012, Impuestos Corrientes se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Retención en la Fuente Año Corriente		42.477,09	42.314,17
Anticipo Impuesto a la Renta Cia.		1.344,74	253,27
Retenciones en la Fuente Años Anteriores		21.202,61	5.084,68
Crédito Tributario acumulado IVA		24.120,30	29.958,21
Crédito Tributario ISD		40.215,34	37.190,58
TOTAL	**US$**	**129.360,08**	**114.800,91**

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Nombre del Activo Fijo	COSTO HISTÓRICO							DEPR...		
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones (A)	Bajas (B)	Ventas (C)	Reclasificaciones Debe	Reclasificaciones Haber	Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011	Adiciones (Gasto) (A)	B...
Activos Fijos No Depreciables										
Terrenos Ambato	155.025,87						155.025,87		-	
Activos Fijos en Instalación	-				9.400,00		9.400,00			
Sub-Total	**155.025,87**	-	-	-	**9.400,00**	-	**165.425,87**			
Activos Fijos Depreciables										
Edificios	98.333,73						98.333,73	(49.721,46)	(7.921,65)	
Equipo de Computación	45.149,82	9.823,41	(26.740,52)				28.228,71	(30.682,43)	(4.167,40)	
Equipo de Oficina	4.693,16		(2.254,39)				2.438,77	(1.509,45)	(228,53)	
Muebles y Enseres	28.256,16		(2.550,35)				26.106,83	(8.074,53)	(2.797,58)	
Maquinaria	630.880,07	9.938,53	(2.026,66)				642.373,19	(252.863,84)	84.424,50	
Vehículos	325.404,57	8.073,35	(9.900,00)	(75.239,84)			253.987,79	(165.825,45)	(39.540,71)	
Sistema Informático	2.965,00	21.650,00				(9.666,65)	14.465,09	(618,9)	(1.056,26)	
Total Activos Fijos depreciables	**1.162.847,18**	**56.225,45**	**(41.294,26)**	**(75.239,84)**	-	**(9.666,65)**	**1.112.844,57**	**(473.421,74)**	**(148.488,45)**	[illegible]
TOTAL ACTIVOS FIJOS	**1.346.473,05**	**56.225,45**	**(41.294,26)**	**(75.239,84)**	**9.400,00**	**(9.666,65)**	**1.278.267,44**	**(473.421,74)**	**(148.488,45)**	[illegible]

Notas

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

1. Este valor corresponde al Modulo de Producción que aún se encuentra en proceso de desarrollo - Incumplimiento de Contrato ; se va hace
2. Este valor corresponde a la adquisicion de una laptop y tambien equipos de computación, adicional esta la instalación de equipo de vigilancia
3. Este valor corresponde a la adquisicion de maquinaria para el tecnicentro Agencia Ambato, y tambien Activacion de Ganchos de Maniobra
4. Compra de un Vehículo, su detalle a continuación:

Tipo de Vehículo	Placa	VALOR
VITARA	TBC 8804	14.072,56

5. Valor que corresponde a la adquisición de las licencias comerciales y de producción

B. Estos valores corresponden a Bajas de Activos Activos Fijos que cumplieron su vida útil

C. Entre las principales Ventas de Propiedad, Planta y Equipo tenemos las siguientes:

Tipo de Vehículo	Placa	VALOR VENTA	VALOR LIBROS	DEPRECIACIÓN ACUMULADA
VITARA	TBC 8804	14.005,93	14.072,56	1.071,82
CAMIONETA SA'VERO	TDM 855	8.035,71	10.757,56	5.190,27
LUV DMAX	XBB 1146	25.602,80	26.784,82	5.312,94
LUV DMAX	TDM 640	7.410,71	18.728,78	13.720,76
CAMION NKR	TDD 0561	12.500,00	4.797,82	3.349,27
LUV DMAX	TDL 447	6.250,00	98,29	70,43
		74.899,21	**75.239,84**	**28.715,49**

Baja

CAMIONETA	HCF 005	11.150,00

Nota 11. GARANTÍAS

A diciembre 31 de 2013 y 2012, Se refiere a garantías entregadas por arriendos:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Garantía Arriendo Latacunga		250,00	250,00
Garantía Arriendo Guayaquil		1.109,64	1.109,64
Garantía Arriendo Quito			1.000,00
Garantía Arriendo Ambato		1.200,00	
TOTAL	**US$**	**2.559,64**	**2.359,64**

Nota 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponde a Clientes proceso judicial

Cliente	Monto	factura	F. Venc.	Dias Vencido
Venegas Oscar	14.961,52	V.FACTURAS	31/01/2008	1795
Alfonso Alvarado Corrello	1.126,00	V.FACTURAS	24/08/2010	1220
Murillo Cobos Jose	1.031,91	V.FACTURAS	21/08/2010	1197
Saavedra Alexander Jesus	1.654,55	V.FACTURAS	03/08/2010	1246
Rivera Hector Gabriel	917,72	V.FACTURAS	30/06/2011	915
Ordoñez Jorge Mesias	447,05	V.FACTURAS	30/06/2011	915
Albarracin Walter	305,65	V.FACTURAS	15/02/2011	1050
Andrade Edwin Gustavo	3.666,77	V.FACTURAS	26/03/2011	1012
Riodarsa S.A.	2.327,08	V.FACTURAS	25/04/2011	981
Torres Pesantez Julio	429,80	22696	10/06/2011	948
Torres Pesantez Julio	475,88	23106	30/06/2011	857
Torres Pesantez Julio	253,37	23871	11/08/2011	848
Torres Pesantez Julio	59,20	23929	17/08/2011	842
Puga Salazar Marco Antonio	200,11	28691	04/06/2012	524
Puga Salazar Marco Antonio	317,87	28774	31/05/2012	521
Puga Salazar Marco Antonio	112,09	28779	31/05/2012	521
Puga Salazar Marco Antonio	1.862,12	28783	31/05/2012	521
Puga Salazar Marco Antonio	913,51	29115	20/06/2012	505
Puga Salazar Marco Antonio	271,89	29287	30/06/2012	523
Puga Salazar Marco Antonio	290,55	29528	13/07/2012	512
Figueroa Anibal	425,23	30239	30/08/2012	430
Figueroa Anibal	258,52	30529	13/09/2012	450
Figueroa Anibal	908,73	30619	20/09/2012	443
Figueroa Anibal	913,23	30810	04/10/2012	433
Figueroa Anibal	301,27	30927	17/10/2012	450
Tamay Ramirez Jaime	310,13	29362	04/07/2012	469
Tamay Ramirez Jaime	11,79	29377	06/07/2012	518
Tamay Ramirez Jaime	170,85	29856	31/07/2012	463
Tamay Ramirez Jaime	4,52	30005	13/08/2012	480
Tamay Ramirez Jaime	114,10	30126	21/08/2012	442
Tamay Ramirez Jaime	918,40	30141	24/08/2012	466
Tamay Ramirez Jaime	346,75	30202	29/08/2012	466
Total	38.299,84			

Nota 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Proveedores Nacionales a.		243.811,79	509.009,30
Proveedores Extranjeros		471.270,69	165.373,88
Otras Cuentas por Pagar		25.199,73	
TOTAL	**US$**	**740.282,21**	**674.383,18**

a. La concentración de Cuentas por Pagar Comerciales del 2013, se constituye con los siguientes vencimientos:

POR VENCER		**178.716,14**
1 - 30 DÍAS	69.949,40	
MÁS DE 30 DÍAS	108.766,74	
VENCIDAS		**65.095,65**
1 - 30 DÍAS	64.305,49	
MÁS DE 91 DÍAS	790,16	
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES		**243.811,79**

Nota 14. BENEFICIOS SOCIALES

Se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Retenciones Judiciales			241,91
Aportes Personal IESS		3.846,54	3.287,15
Aportes Patronal IESS		4.998,45	4.270,13
Prestamos IESS		2.499,73	1.705,48
Fondo de Reserva		1.799,30	1.419,58
Décimo Tercero		3.404,48	2.928,51
Décimo Cuarto		6.867,07	6.624,16
Vacaciones		16.261,29	12.597,62
Desahucio		2.785,82	4.539,18
15% Participación Trabajadores		4.152,24	8.748,57
TOTAL	**US$**	**46.614,92**	**46.362,29**

Nota 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A diciembre 31 de 2013 y 2012, Impuestos Corrientes presenta el siguiente detalle:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Impuesto a la Renta Compañía		43.658,91	14.123,89
Impuestos Mensuales por Pagar		7.284,91	6.061,08
TOTAL	US$	50.943,82	20.184,97

Nota 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere a:

Año 2013							Saldo al 31 de diciembre de 2012			Saldo al
Institución Financiera	Número de Operación	Fecha Emisión	Vencimiento	Tasa de Interés	Capital US $	Total Cuotas	Porción Corriente	Largo Plazo	Porción Corriente	L
Internacional	322706/530300363	21-dic.-12	21-jun.-14	9,80%	100.000,00	18	65.003,46	34.996,54	34.996,54	
Internacional	309581/530300344	13-sep.-12	13-sep.-14	9,80%	400.000,00	24	194.890,34	159.303,86	159.303,86	
Internacional	332876/530300389	28-mar.-13	19-sep.-14	9,76%	90.000,00	18			46.639,67	
Internacional	351594	19-dic.-13	14-dic.-14	9,76%	100.000,00	12			100.000,00	
TOTAL	BANCO INTERNACIONAL				690.000,00		259.893,80	194.300,40	340.940,07	
Pichincha	1281720	15/11/2011	19/11/2016	9,74%	200.000,00	60	36.254,57	128.230,87	43.454,95	9
Pichincha	1716717-00	26-mar.-13	21-mar.-14	9,74%	450.000,00	12			116.624,96	
Pichincha	1920724-00	15-oct.-13	12-jul.-14	9,74%	142.000,00	9			111.331,18	
Pichincha	1945859-00	22-nov.-13	19-ago.-14	9,74%	142.000,00	9			126.727,57	
TOTAL	BANCO PICHINCHA				934.000,00		36.254,57	128.230,87	398.138,66	9
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS					1.624.000,00		296.148,37	322.531,27	739.078,73	8
Cartas de Crédito										
Pichincha	SVR 08AV13	29-oct.-13	16-ene.-14		71.721,98	90 días			71.721,98	
Pichincha	SVR 08BB/13	19-nov.-13	28-ene.-14		71.721,98	90 días			71.721,98	
Pichincha	SVR 07AV13	13-nov.-13	28-ene.-14		70.835,05	90 días			70.835,05	
Pichincha	SVR 09BB/13	18-nov.-13	21-feb.-14		71.721,98	90 días			71.721,98	
Pichincha	SVR 09AV13	18-nov.-13	21-feb.-14		71.721,98	90 días			71.721,98	
Pichincha	SVR 08C/13	28-oct.-13	16-ene.-14		51.019,56	90 días			51.019,56	
					408.742,53		0,00	0,00	408.742,53	
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES					2.032.742,53		296.148,37	322.531,27	1.151.135,02	8

Garantías

Banco Internacional

La garantía de la Línea de Crédito del Banco Internacional—Anexo Inventario Llantas Nuevas.

Banco Pichincha

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.

Año 2012

Saldo al 31 de diciembre de 2012

Institución Financiera	Número de Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital US $	Saldo al 31 de Diciembre 2011	Pagos	Porción Corriente	Largo Plazo	Int P
Internacional	322706	21-dic.-12	21-jun.-14	9,80%	100.000,00	0,00	0,00	65.003,46	34.996,54	
Internacional	309581	13-sep.-12	13-sep.-14	9,80%	400.000,00	0,00	45.805,80	194.890,34	159.303,86	
				Sub-Total	500.000,00	0,00	45.805,80	259.893,80	194.300,40	
Pichincha	1342473-00	23-feb.-12	21-ago.-12	9,74%	50.000,00	0,00		50.000,00		
Pichincha	01654141001/1(	27-dic.-12	22-dic.-13	9,74%	195.000,00	0,00		195.000,00		
Pichincha	1281720	15/11/2011	19/11/2016	9,74%	200000	197388,27	32902,83	36254,57	128230,87	
Pichincha	1431920	27/08/2012	22/08/2013	9,74%	160000	0	78060,24	81939,76		
Pichincha	1531211	11/09/2012	06/09/2013	9,74%	200000	0	48196,09	151803,91		
				Sub-Total	805.000,00	197.388,27	159.159,16	514.998,24	128.230,87	
	Carta de Crédito									
Pichincha	1553275	28-sep.-12	27-dic.-12	9,74%	365.000,00	0,00		365.000,00		
				Sub-Total	1.170.000,00	197.388,27	159.159,16	879.998,24	128.230,87	12
				Total	1.670.000,00	197.388,27	204.964,96	1.139.892,04	322.531,27	14

Nota Explic: 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.

Nota 17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Multas Empleados		0,00	191,61
Anticipos Clientes		1.800,57	3.420,95
Depósitos No Identificados		2.922,12	1.571,40
Préstamos de Terceros		0,00	35.000,00
Centrollanta S.A.	(i).	426.000,00	599.059,91
ISD por Pagar		36.953,69	0,00
TOTAL	**US$**	**467.676,38**	**639.243,87**

(i). Valor que se encuentra respaldado con Tabla de Amortización, con un plazo de 12 meses.

Nota 18. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Se refiere a:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Automotores de la Sierra a Largo Plazo	1.	47.942,38	92.363,63
TOTAL	**US$**	**47.942,38**	**92.363,63**

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 2012.

Nota 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la compañía es de US $. 900.000,00 divido en 900.000 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de un dólar cada una (US $. 1.00).

Nota 20. 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% de capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 2013 tiene un monto de 46.550,85

Nota 21. OTRO RESULTADO INTEGRAL

En el año 2012, la Compañía efectuó un revalúo de su terreno, determinando un mayor valor del activo de acuerdo a valor de mercado por la compra de un terreno con características similares, el incremento neto, libre de impuestos fue US$ 18.160,00.

Nota 22. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de la empresa corresponden al siguiente detalle:

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Ventas Brutas		3.155.405,08	3.405.381,98
(menos) Descuento en Ventas		-686.291,81	-601.568,41
(menos) Devoluciones en Ventas		-152.322,84	-93.081,41
(menos) Bonificaciones comerciales		-23.322,69	-12.733,44
(menos) Ajustes		-15.491,05	0,00
Sub-Total Línea de Reencauche	US$	2.277.976,69	2.697.998,72
Sub-Total Línea de Llanta Nueva y Aros	US$	2.746.089,76	1.543.389,49
Sub-Total Ventas Varias	US$	23.776,10	17.229,73
TOTAL VENTAS	**US$**	**5.047.842,55**	**4.258.617,94**

En el año 2013, se ha incorporado la línea de llantas nuevas, dentro de nuestro giro normal del negocio.

Las ventas varias son ingresos correspondientes a venta de activos fijos, indemnizaciones por seguros, ingresos por contingente de litigio legal del año 2012 y otros correspondientes a bonificaciones comerciales de llanta nueva.

Nota 23. COSTO DE VENTAS

Corresponde a los costos atribuidos por las importaciones y compras de bienes destinados a la venta, al cierre del ejercicio 2013 y 2012 presentan un saldo de US$ 3.833.823,84 y US$ 3.007.573,79, respectivamente.

Nota 24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Se refiere a:

Detalle	31/12/2013	31/12/2012
Gastos Administrativos Reenc Ambato	157.307,56	253.920,68
Gastos Administrativos Reenc Cuenca	41.270,69	8.547,67
Gastos Administrativos Reenc Guayaquil	52.502,84	7.663,97
Gastos Administrativos Reenc Quito	58.474,66	8.232,70
Gastos Administrativos LL Nueva Ambato	48.597,16	12.874,67
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN US$	**358.152,91**	**291.239,69**

Nota 25. GASTOS DE VENTAS:

En el desarrollo del ejercicio 2013 y 2012, se observa un incremento en los gastos de venta de la nueva oficina Comercial de Ambato, como se evidencia en el cuadro Adjunto, mismo que tiene variaciones también debido a la nueva estructura comercial.

Detalle		31/12/2013	31/12/2012
Gastos de Venta Reenc Ambato		135.752,77	132.640,29
Gastos de Venta Reenc Cuenca		103.340,13	182.360,35
Gastos de Venta Reenc Guayaquil		131.854,69	164.593,94
Gastos de Venta Reenc Quito		197.947,09	181.642,95
Gastos de Venta Tecnicentros		0,00	0,00
Gastos de Venta LL Nueva Ambato		160.761,68	143.840,39
Servicios		685,86	
TOTAL GASTOS DE VENTAS	US$	730.342,24	805.077,92

Nota 26. IMPUESTO A LA RENTA

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.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía calculó y registró la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 23%, sin embargo el valor del Anticipo Determinado fue superior al 23%, por lo que se considera el registro por US $ 26.448,22 según lo indica el casillero 879 del formulario 101 de Impuesto a la Renta del año 2011.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al calculado sobre el 22% sobre la utilidad gravable, por lo que se considera el registro por US $ 43.658,91 según lo indica el casillero 879 del formulario 101 de Impuesto a la Renta del año 2012.

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:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO Detalle	2013	2012
CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		
Utilidad del Ejercicio	27.681,62	58.323,77
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	4.152,24	8.748,57
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	27.681,62	58.323,77
Menos:		
Participación a Trabajadores (d)	4.152,24	8.748,57
Otras Rentas Exentas (Art. 9 LRTI)	11.421,11	2.627,73
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI)	18.576,16	9.027,27
Más:		
Gastos no deducibles locales	36.264,38	23.488,03
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	11.350,32	0,00
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	10,62	
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA	41.157,43	61.408,23
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	9.054,63	14.123,89
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR / SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	9.054,63	14.123,89
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (e)	43.658,91	26.448,22
Mas:		
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	42.314,17	26.196,24
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	42.477,09	42.314,17
Crédito Tributario de Años Anteriores	58.393,19	5.084,68
Crédito Tributario Generado por Impuesto a la Salida de Divisas	3.024,76	37.190,58
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	61.580,87	58.393,19
		A.

A. En el año 2012, se realizó declaración sustitutiva del Impuesto a la Renta.

Nota 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

2013

Compañías Relacionadas	Ventas de bienes o servicios	Compras de bienes y servicios
Automotores de la Sierra	25.408,43	6.993,23
Centrollanta	6.001,54	913.474,68
Llanta Fácil S.A.	1.788,51	0,00
Llantambato S.A.	66.284,59	1.291,67
Llanta Sierra S.A.	260.210,05	85.879,27
Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.	215.775,62	1.690.332,96
Galarza Santiago	13.559,37	0,00
Rutasierra	0,00	22.323,01
TOTAL	**589.028,11**	**2.720.294,82**

2012

Compañías Relacionadas	Ventas de bienes o servicios	Compras de bienes y servicios
Automotores de la Sierra	3.836,47	180.953,56
Centrollanta	37.014,96	975.215,35
Llanta Fácil S.A.	3.684,94	
Llantambato S.A.	17.093,91	4.145,22
Llanta Sierra S.A.	145.923,82	11.451,83
Neumáticos del Ecuador Servirueda S.A.	230.909,53	803.127,52
Galarza Santiago	3.498,62	
Rutasierra	949,50	75.964,29
TOTAL	**442.911,75**	**2.050.857,77**

Nota 28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC13-00011 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 seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Cauchosierra S.A., no está obligado de presentar el anexo e informe de precios de transferencia sobre las operaciones del ejercicio 2013 y 2012, en los plazos establecidos en el reglamento.

Nota 29. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal 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 compañía realiza análisis de mercado para mitigar 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 no mantiene obligaciones con instituciones financieras o partes relacionadas, por lo que no se presenta riesgos de tasas de interés.

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 desembolsados por su Matriz para cubrir cargos operacionales.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

Descripción	2013	2012
Capital de Trabajo	388.904,14	586.980,41
Indice de Liquidez	1,16	1,23
Pasivos Totales/ Patrimonio	2,51	2,81

Nota 30. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

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.

Nota 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (Febrero 28 de 2014) 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.