

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Continental Tire Andina S.A.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Continental Tire Andina S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

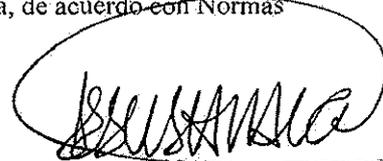
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Quito, Enero 20, 2013  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	4	6,329,835	4,501,685
Cuentas por cobrar comerciales	5	39,785,078	43,092,989
Otros activos financieros	6	245,538	1,047,424
Inventarios	7	31,859,997	32,165,790
Activos por impuestos corrientes	12	8,548,747	4,145,505
Otros activos	8	<u>932,583</u>	<u>999,704</u>
Total activos corrientes		<u>87,701,778</u>	<u>85,953,097</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	45,027,451	39,743,830
Activos intangibles		86,775	218,819
Otros activos financieros	6	55,424	77,298
Activos por impuestos diferidos	12	732,204	701,214
Otros activos	8	<u>597,046</u>	<u>504,684</u>
Total activos no corrientes		<u>46,498,900</u>	<u>41,245,845</u>
<b>TOTAL</b>		<u>134,200,678</u>	<u>127,198,942</u>

Ver notas a los estados financieros

---

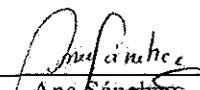
  
Philipp von Hirschheydt  
Presidente Ejecutivo

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2011</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	13,237,505	30,717,406
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	26,828,274	34,043,193
Pasivos por impuestos corrientes	12	3,264,790	2,405,849
Obligaciones acumuladas	14	<u>5,065,386</u>	<u>3,461,134</u>
Total pasivos corrientes		<u>48,395,955</u>	<u>70,627,582</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	10	28,645,615	8,449,477
Otros pasivos financieros			63,887
Obligaciones por aportes y beneficios definidos	15	<u>13,762,367</u>	<u>10,938,028</u>
Total pasivos no corrientes		<u>42,407,982</u>	<u>19,451,392</u>
Total pasivos		<u>90,803,937</u>	<u>90,078,974</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	22,173,410	20,076,652
Reserva legal		2,981,024	2,748,050
Otras reservas		8,133,108	8,133,108
Utilidades retenidas		<u>10,109,199</u>	<u>6,162,158</u>
Total patrimonio		<u>43,396,741</u>	<u>37,119,968</u>
<b>TOTAL</b>		<u>134,200,678</u>	<u>127,198,942</u>


---

 Darwin Zabala  
 Vicepresidente de Finanzas


---

 Ana Sánchez  
 Contadora General

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

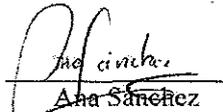
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nótas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	18	204,573,573	197,522,424
COSTO DE VENTAS	19	<u>179,617,090</u>	<u>176,211,604</u>
MARGEN BRUTO		24,956,483	21,310,820
Gastos de ventas	19	(6,767,564)	(7,131,477)
Gastos de administración	19	(5,791,209)	(8,900,004)
Costos financieros	20	(3,910,251)	(2,354,400)
Ingresos por intereses		336,815	448,433
Otros ingresos, neto		<u>(796,330)</u>	<u>94,692</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,027,944	3,468,064
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(1,782,161)	(1,200,250)
Diferido		<u>76,414</u>	<u>514,460</u>
Total		<u>(1,705,747)</u>	<u>(685,790)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,322,197</u>	<u>2,782,274</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Philipp Von Hirschheydt  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Darwin Zabala  
Vicepresidente de Finanzas

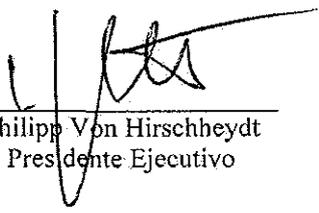
  
\_\_\_\_\_  
Ana Sánchez  
Contadora General

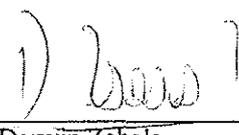
**CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

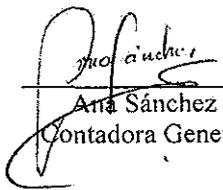
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	20,076,652	2,748,050	10,912,434	33,737,136
Utilidad del año			2,782,274	2,782,274
Otros ajustes (Ver Nota 9.1)			599,914	599,914
Impuestos diferidos (variación de la tasa impositiva)			644	644
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,076,652	2,748,050	14,295,266	37,119,968
Utilidad del año			6,322,197	6,322,197
Capitalización	2,096,758		(2,096,758)	
Transferencia		232,974	(232,974)	
Impuestos diferidos (variación de la tasa impositiva)			(45,424)	(45,424)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>22,173,410</u>	<u>2,981,024</u>	<u>18,242,307</u>	<u>43,396,741</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Philipp Von Hirschheydt  
Presidente Ejecutivo

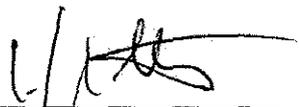
  
\_\_\_\_\_  
Darwin Zabala  
Vicepresidente de Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
Ana Sánchez  
Contadora General

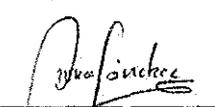
**CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Recibido de clientes		207,920,574	180,436,021
Pagos a proveedores y a empleados		(188,856,863)	(172,742,332)
Intereses pagados		(3,382,320)	(2,354,400)
Intereses ganados		336,815	444,726
Impuesto a la renta corriente		(4,910,850)	(2,768,681)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(491,465)</u>	<u>94,692</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>10,615,891</u>	<u>3,110,026</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(11,011,039)	(6,951,985)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		70,122	
Venta de activos clasificados como mantenidos para la venta			25,570
Incremento de otros activos		<u>(35,130)</u>	<u>(48,216)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(10,976,047)</u>	<u>(6,974,631)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Incremento de préstamos y flujo proveniente de actividades de financiamiento		<u>2,188,306</u>	<u>5,579,924</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento neto en efectivo y bancos		1,828,150	1,715,319
SalDOS al comienzo del año		<u>4,501,685</u>	<u>2,786,366</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>6,329,835</u>	<u>4,501,685</u>
Ver notas a los estados financieros			

  
\_\_\_\_\_  
Philipp Von Hirschheydt  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Darwin Zabala  
Vicepresidente de Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
Ana Sánchez  
Contadora General

## **CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Continental Tire Andina S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida en el Ecuador y cuyos principales accionistas son General Tire International y Continental Tire The Americas LLC, compañías constituidas en los Estados Unidos de América. Su domicilio principal es en la ciudad de Cuenca, Av. Panamericana Norte Km. 2.8.

La principal actividad de la Compañía es la fabricación de llantas y otros artículos de caucho. Podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas o formar parte de otras compañías, así como celebrar toda clase de actos y contratos inclusive relativos a bienes raíces.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza los 1,110 y 1,098 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

- 2.5 *Activos no corrientes mantenidos para la venta*** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.6 *Propiedades, planta y equipo***

- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	25
Equipo técnico y maquinaria	2 - 25
Otros equipos	2 - 10
Moldes	4 - 10
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

**2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

**2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.7 Activos intangibles**

**2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

El principal intangible que tiene la Compañía es un software y la vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

**2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

**2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

**2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.11 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.11.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

**2.12.2 Plan de aportaciones definidas** - Los planes de aportaciones definidas (fondo de ahorro y cesantía) se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

**2.12.3 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.13 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.13.1 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.14 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.14.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.2 Ingresos por servicios** - Los honorarios por asistencia técnica se reconocen en la medida en que se presta el servicio.

**2.14.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

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

**2.16 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.17.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.17.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.17.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.18 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.18.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.18.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.18.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

### 2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 16.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para sus pasivos financieros (al valor razonable con cambio en resultados del ejercicio).

La Nota 16.3 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	3,005	4,095
Bancos del exterior	16,150	494,976
Bancos locales	<u>6,310,680</u>	<u>4,002,614</u>
Total	<u>6,329,835</u>	<u>4,501,685</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	8,417,284	9,972,423
Clientes del exterior	13,866,391	13,950,739
Compañías relacionadas:		
Importadora Andina S.A.	4,336,870	4,106,378
National Tire Experts S.A.	3,072,258	4,007,873
Tecnillanta S.A.	2,854,252	2,527,512
Tecnico del Austro S.A.	2,698,447	3,416,814
Tecniguay Tecnico Guayaquil S.A.	2,648,139	3,726,159
Segurillanta S.A.	1,573,955	1,528,613
Renovallanta S.A.	663,422	15,971
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	357,621	248,512
Movillanta S.A.	190,631	459,986
Ercoparts Trading S.A.	52,576	64,591
Otros	145,088	198,364
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,091,856)</u>	<u>(1,130,946)</u>
Total	<u>39,785,078</u>	<u>43,092,989</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 días, considerando que la experiencia histórica de la cartera establece que las cuentas por cobrar vencidas más de 30 días no son de fácil recuperación.

Adicionalmente, la Compañía reconoce una provisión adicional para cuentas dudosas sobre sus cuentas por cobrar a clientes del exterior, la cual se establece tras realizar un análisis de dicha cartera. En el análisis se considera entre otros aspectos, el riesgo país en donde se encuentra cada cliente. Durante los años 2012 y 2011, la Compañía reconoció US\$753 mil y US\$836 mil, respectivamente, por este concepto.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
01-30 días	716,067	1,119,821
31-60 días	56,981	163,209
61-90 días	6,857	22,603
91-120 días	6,983	1,898
> a 120 días	<u>21,737</u>	<u>136,206</u>
Total	<u>808,625</u>	<u>1,443,737</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,130,946	1,222,202
Castigos	<u>(39,090)</u>	<u>(91,256)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,091,856</u>	<u>1,130,946</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a empleados	185,218	111,774
Ercoparts Trading S.A. (1)		855,000
Otros	<u>115,744</u>	<u>157,948</u>
Total	<u>300,962</u>	<u>1,124,722</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	245,538	1,047,424
No corriente	<u>55,424</u>	<u>77,298</u>
Total	<u>300,962</u>	<u>1,124,722</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a refinanciamiento de cuentas por cobrar por la venta de producto terminado con vencimientos de 360 días, con una tasa de interés equivalente al 9.5% anual.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	17,924,863	12,884,045
Materia prima	7,667,257	11,478,206
Repuestos y suministros	4,236,513	4,376,394
Productos en proceso	2,268,133	3,606,286
Provisión para obsolescencia	<u>(236,769)</u>	<u>(179,141)</u>
Total	<u>31,859,997</u>	<u>32,165,790</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$179.6 millones y US\$176.2 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene inventario por US\$2.9 millones y US\$6.7 millones, respectivamente, que se encuentra garantizando sus obligaciones por pagar a bancos.

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	399,898	658,899
Corpei	514,002	570,325
Cuentas por cobrar a empleados	176,528	119,236
Corporación Aduanera	154,343	
Otros activos	<u>284,858</u>	<u>155,928</u>
Total	<u>1,529,629</u>	<u>1,504,388</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	932,583	999,704
No corriente	<u>597,046</u>	<u>504,684</u>
Total	<u>1,529,629</u>	<u>1,504,388</u>

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	70,619,606	58,941,356
Depreciación acumulada	<u>(25,592,155)</u>	<u>(19,197,526)</u>
Total	<u>45,027,451</u>	<u>39,743,830</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,505,100	4,505,100
Edificaciones	4,328,790	3,054,257
Planta y equipo	28,452,500	23,350,203
Equipo bajo arrendamiento financiero	13,714	42,066
Propiedades en construcción	<u>7,727,347</u>	<u>8,792,204</u>
Total	<u>45,027,451</u>	<u>39,743,830</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Planta y equipo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4,505,100	3,265,284	24,001,822	112,626	17,103,192	48,988,024
Adquisiciones		154,150	2,270,438		4,527,395	6,951,983
Transferencia			722,426		(722,426)	
Reclasificaciones y ajustes (Ver Nota 9.1)		<u>469,852</u>	<u>14,580,340</u>	<u>67,114</u>	<u>(12,115,957)</u>	<u>3,001,349</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4,505,100	3,889,286	41,575,026	179,740	8,792,204	58,941,356
Adquisiciones		91,916	2,020,911		8,898,212	11,011,039
Transferencia		1,363,704	8,599,365		(9,963,069)	
Activación repuestos			860,531			860,531
Baja de repuestos			(108,406)			(108,406)
Ventas			(89,267)	(16,181)		(105,448)
Ajustes			<u>20,534</u>			<u>20,534</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>4,505,100</u>	<u>5,344,906</u>	<u>52,878,694</u>	<u>163,559</u>	<u>7,727,347</u>	<u>70,619,606</u>
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2010		257,817	10,564,224	35,645		10,857,686
Gasto por depreciación		133,980	5,679,824	35,464		5,849,268
Reclasificaciones y ajustes (Ver Nota 9.1)		<u>443,232</u>	<u>1,980,775</u>	<u>66,565</u>		<u>2,490,572</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		835,029	18,224,823	137,674		19,197,526
Gasto por depreciación		181,087	6,264,453	26,195		6,471,735
Ventas			(83,616)	(14,024)		(97,640)
Ajustes			<u>20,534</u>			<u>20,534</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>1,016,116</u>	<u>24,426,194</u>	<u>149,845</u>		<u>25,592,155</u>

**9.1 Reclasificaciones y Ajustes** - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a las reclasificaciones y ajustes originados en la actualización del listado de propiedades, planta y equipo y cuyos efectos corresponden a periodos anteriores y cuyo efecto neto fue registrado afectando a utilidades retenidas en dicho periodo.

**9.2 Activos en Garantía** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con un banco local, Continental Tire Andina S.A. mantiene en el Fideicomiso ERCO - Garantía, propiedades y equipos, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascienden a US\$11.2 millones y US\$12.4 millones, respectivamente. Los riesgos y beneficios sobre el inmueble no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual, este inmueble se incluye en el saldo de propiedades, planta y equipo de la Compañía.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamo de la Casa Matriz (1)	18,263,337	18,263,337
Globalantas S.A. (2)	<u>855,000</u>	
Subtotal	<u>19,118,337</u>	<u>18,263,337</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (3)	13,136,656	10,071,417
Préstamo de institución financiera del exterior (4)		1,831,933
Emissiones de obligaciones (5)	8,912,000	8,812,000
Intereses	<u>716,127</u>	<u>188,196</u>
Subtotal	<u>22,764,783</u>	<u>20,903,546</u>
<b>Total</b>	<u><b>41,883,120</b></u>	<u><b>39,166,883</b></u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	13,237,505	30,717,406
No corriente	<u>28,645,615</u>	<u>8,449,477</u>
<b>Total</b>	<u><b>41,883,120</b></u>	<u><b>39,166,883</b></u>

- (1) Corresponde a un préstamo con la Casa Matriz por refinanciamiento de cuentas por pagar con vencimiento en julio del 2015 (julio del 2012 para el año 2011) y una tasa de interés del 7.25% (entre el 1.5% y el 3.28% para el año 2011).
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo a la compañía relacionada Globalantas S.A. con vencimiento en mayo del 2013 y una tasa de interés del 7% anual.
- (3) Corresponde a préstamos de instituciones financieras locales con vencimientos hasta diciembre del 2014 con una tasa de interés que fluctúa entre el 8.50% y el 9.12% (entre el 8.00% y el 9.12% para el año 2011).
- (4) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a un préstamo de una institución financiera del exterior con vencimientos hasta febrero del 2014 con una tasa de interés equivalente a la tasa libor 90 días más un margen de 3.5 puntos porcentuales. En el mes de mayo del 2012, la Compañía precanceló la totalidad de esta obligación.
- (5) Corresponde a las emisiones de obligaciones realizadas en los años 2008, 2011 y 2012. Los recursos provenientes de estas emisiones se destinaron principalmente para capital de trabajo, cancelación de otros préstamos y para la compra de activos fijos para el proyecto de fabricación de llantas radiales para camiones. Un resumen de estas emisiones es como sigue:

Emisión 2012 - Mediante escritura pública del 12 de septiembre del 2012, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$8 millones a 1,800 días plazo, y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007660 del 6 de diciembre del 2012 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 20 de diciembre del 2012. La oferta pública inició el 21 de diciembre del 2012 y al 31 de diciembre del 2012 se ha colocado US\$2,512 mil que corresponde al 31% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual fija del 7.75%. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

Emisión 2011 - Mediante escritura pública del 8 de septiembre del 2011 y adendum al contrato de emisión de obligaciones del 11 de octubre del 2011, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$8 millones a 1,800 días plazo, y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-11-0006165 del 28 de octubre del 2011 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 16 de noviembre del 2011. La oferta pública inició el 25 de noviembre del 2011 y durante el año 2012, se colocó el 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual fija del 7.75%. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos. Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de esta emisión es de US\$6,400 mil.

Emisión 2008 - Mediante escritura pública del 27 de junio del 2008, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$8 millones a 1,440 días plazo y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.IMV.0005975 del 8 de septiembre del 2008 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 11 de septiembre del 2008. La oferta pública inició el 26 de septiembre del 2008 y concluyó el 7 de octubre del 2008 con la colocación del 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 1.75 puntos porcentuales. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos. Al 31 de diciembre del 2012, se canceló la totalidad de esta emisión de obligaciones.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	6,958,108	8,825,334
Proveedores locales	3,084,114	1,863,094
Compañías relacionadas:		
Continental Tire North América	6,191,306	13,316,498
Continental Rfn D Gmbh Producción	7,261,395	7,294,423
Continental Rfn D Gmbh Vertrieb	1,129,601	1,058,093
Continental Tire de México	583,487	265,151
Barum Continental Spol S.	334,144	296,718
Otras compañías relacionadas	948,451	610,224
Dividendos por pagar	326,152	340,728
Otras cuentas por pagar	<u>11,516</u>	<u>172,930</u>
Total	<u>26,828,274</u>	<u>34,043,193</u>

## 12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3,382,366	1,358,252
Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver Nota 12.3)	5,093,769	2,279,085
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	<u>72,612</u>	<u>508,168</u>
Total	<u>8,548,747</u>	<u>4,145,505</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	1,396,386	1,388,958
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	828,853	513,357
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,039,551</u>	<u>503,534</u>
Total	<u>3,264,790</u>	<u>2,405,849</u>

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	8,027,944	3,468,064
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(2,582,842)	(1,667,014)
Gastos no deducibles	3,743,578	4,693,444
Ingresos exentos	(61,925)	(406,296)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(1,378,227)</u>	<u>(1,087,156)</u>
Utilidad gravable	<u>7,748,528</u>	<u>5,001,042</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,782,161</u>	<u>1,200,250</u>
Anticipo calculado (3)	<u>1,636,231</u>	<u>1,138,324</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,782,161</u>	<u>1,200,250</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$3,453 mil y US\$6,066 mil, respectivamente.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1,636 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1,782 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,782 mil, equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

**12.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,903,155	710,654
Provisión del año	(1,782,161)	(1,200,250)
Pagos efectuados	4,910,850	2,768,681
Otros	<u>61,925</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año (Ver Nota 12.1)	<u>5,093,769</u>	<u>2,279,085</u>

***Pagos Efectuados*** - Corresponde al anticipo del impuesto a la renta pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas. De acuerdo a la circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGECCGC12-00017 del 25 de septiembre del 2012 y publicada en el Registro Oficial No. 806 del 9 de octubre del 2012, el crédito tributario por el impuesto a la salida de divisas es sujeto de devolución previa solicitud o reclamo administrativo presentado al Servicio de Rentas Internas.

**12.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u> ... (en U.S. dólares) ...	Reconocido directamente en <u>el patrimonio</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
<b><i>Año 2012</i></b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(682,087)	583,107	(28,606)	(127,586)
Arrendamientos financieros	(9,318)	5,845	552	(2,921)
Provisiones para cuentas incobrables	79,842	(8,795)	(1,579)	69,468
Provisiones	159,878	103,572	(2,518)	260,932
Otros pasivos financieros	7,535	(7,535)		
Provisión de jubilación patronal	71,200	(31,555)	(882)	38,763
Amortización de pérdidas tributarias	<u>1,074,164</u>	<u>(568,225)</u>	<u>(12,391)</u>	<u>493,548</u>
Total	<u>701,214</u>	<u>76,414</u>	<u>(45,424)</u>	<u>732,204</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (en U.S. dólares) ...	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<b>Año 2011</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(1,283,957)	577,715	24,155	(682,087)
Arrendamientos financieros	(18,312)	7,943	1,051	(9,318)
Provisiones para cuentas incobrables	91,796	(10,180)	(1,774)	79,842
Provisiones		159,878		159,878
Otros pasivos financieros	26,206	(18,169)	(502)	7,535
Provisión de jubilación patronal	74,051	(1,421)	(1,430)	71,200
Amortización de pérdidas tributarias	1,625,357	(551,193)		1,074,164
Inventarios	<u>(349,887)</u>	<u>349,887</u>		
Total	<u>165,254</u>	<u>514,460</u>	<u>21,500</u>	<u>701,214</u>

## 12.5 Aspectos Tributarios

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente: La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera el hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

**Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido Decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; sin embargo, la Compañía no reversó el pasivo por impuesto diferido por US\$127 mil, ya que dicha reversión se la realizará en el año 2013.

### **13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior correspondiente al año 2012; sin embargo, no dispone del análisis de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales, estudios requeridos por disposiciones legales vigentes, en razón de que en enero del 2013 la Administración Tributaria determinó la obligación de presentar el estudio de precios de transferencia respecto a las transacciones con partes relacionadas locales (hasta el ejercicio fiscal 2011 sólo se debía presentar el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior), el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas (locales y del exterior) han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

### **14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,342,290	1,014,159
Participación a trabajadores	1,405,768	612,011
Provisión para ajustes técnicos	858,087	542,764
Obligaciones con IESS	393,720	331,973
Honorarios expatriados	310,432	290,045
Otros	<u>755,089</u>	<u>670,182</u>
Total	<u>5,065,386</u>	<u>3,461,134</u>

**14.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	612,011	
Provisión del año	1,405,768	612,011
Pagos efectuados	<u>(612,011)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>1,405,768</u>	<u>612,011</u>

## 15. OBLIGACIONES POR APORTES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por aportes y beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Plan de aportaciones definidas:</i>		
Fondo de ahorro y cesantía - FAC	7,733,393	5,961,496
<i>Planes de beneficios definidos:</i>		
Jubilación patronal	3,966,967	3,362,288
Bonificación por desahucio	1,760,023	1,316,156
Bonificación por jubilación patronal	<u>301,984</u>	<u>298,088</u>
Total	<u>13,762,367</u>	<u>10,938,028</u>

**15.1 Fondo de ahorro y cesantía - FAC** - Corresponde al aporte del 15% sobre el total de ingresos percibidos por los trabajadores, siendo el 10% aportado por la Compañía y el 5% por parte del empleado. Estos valores serán cancelados en el momento que el empleado deje de pertenecer a la Compañía o de acuerdo a lo establecido en el contrato colectivo, los trabajadores pueden realizar retiros de este fondo cada 3 años de hasta el 25% del saldo acumulado, pagaderos en el mes de diciembre del año en el cual se realice el retiro. Sobre estos valores se genera una tasa de interés anual del 6.7% para los años 2012 y 2011.

Los movimientos de la provisión para el fondo de ahorro y cesantía fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,961,496	4,781,938
Provisión del año	1,994,928	1,653,817
Pagos efectuados	<u>(223,031)</u>	<u>(474,259)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,733,393</u>	<u>5,961,496</u>

Durante el año 2012, la Compañía canceló US\$25,979 (US\$122,766 para el año 2011) correspondiente a retiros de hasta el 25% del saldo acumulado de ciertos empleados que dejaron de pertenecer a la Compañía y US\$197,052 (US\$351,493 para el año 2011) correspondiente a empleados que dejaron de pertenecer a la Compañía. El próximo retiro de fondos por parte de los empleados del saldo acumulado se realizará en el año 2013.

- 15.2 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,362,288	2,896,549
Costo laboral por servicio	828,123	602,956
Costos financieros	156,715	133,900
Pensiones pagadas a jubilados al final del año	(344,071)	(187,659)
Reversión de reservas de ex-trabajadores	<u>(36,088)</u>	<u>(83,458)</u>
Saldos al final del año	<u>3,966,967</u>	<u>3,362,288</u>

- 15.3 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,316,156	1,143,092
Costo laboral por servicio	515,577	296,586
Costos financieros	69,604	54,928
Valores pagados por desahucio	(141,314)	(166,919)
Reversión de reservas ex-trabajadores	<u>                    </u>	<u>(11,531)</u>
Saldos al final del año	<u>1,760,023</u>	<u>1,316,156</u>

- 15.4 Bonificación por jubilación patronal** - Corresponde a la bonificación por jubilación patronal que los trabajadores de la Compañía tienen derecho de acuerdo a la cláusula 49 del contrato colectivo. Esta cláusula establece que aquellos trabajadores que habiendo cumplido 25 años o más de trabajo en la Compañía, o que se retiren de la misma para acogerse a la jubilación patronal, tendrán derecho a un bono que la Compañía cancelará correspondiente a US\$7,650, para el año 2012. Este bono se incrementará en el porcentaje de inflación anualizado determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos - INEC.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.00	4.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	5.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	1,343,700	899,542
Costos financieros	226,319	188,828
Reversión de reservas ex-trabajadores	<u>(36,088)</u>	<u>(94,989)</u>
Total	<u>1,533,931</u>	<u>993,381</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio por US\$1,125,968 y US\$719,634, respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Continental Tire Andina S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Continental Tire Andina S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la administración y el Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Continental Tire Andina S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Continental Tire Andina S.A., si es el caso.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - Continental Tire Andina S.A. se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por Continental Tire Andina S.A. manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Dentro del financiamiento de la Compañía, la deuda a largo plazo compuesta por las emisiones de obligaciones y el préstamo de la Casa Matriz se encuentran a tasas de interés que fluctúan entre el 7.25% y el 7.75%.

La deuda a corto plazo se encuentra a tasas de interés variables que fluctúan entre el 8.50% y el 9.12%.

**16.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Continental Tire Andina S.A. ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Continental Tire Andina S.A. no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. Continental Tire Andina S.A. define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

Mensualmente se hace una revisión de la cartera evaluando la situación crediticia de cada cliente considerando los días vencidos de las cuentas por cobrar. La Compañía registra una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 30 días. Adicionalmente, la Compañía reconoce una provisión adicional para cuentas dudosas sobre sus cuentas por cobrar a clientes del exterior, la cual se establece tras realizar un análisis de dicha cartera. En el análisis se considera entre otros aspectos, el riesgo país en donde se encuentra cada cliente.

**16.1.3 Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Vicepresidencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Continental Tire Andina S.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para abrir nuevas líneas de crédito con bancos, con el mercado de capitales a través de la emisión de obligaciones y por último mediante el acceso a financiamiento por parte de su Casa Matriz.

Además la Compañía cuenta con una política de pago a proveedores que permite un financiamiento adicional con las cuentas por pagar.

**16.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Comité de Gestión de Riesgos de Continental Tire Andina S.A. revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Continental Tire Andina en este año incrementó su apalancamiento con la emisión de obligaciones y la renegociación del préstamo con su casa Matriz hasta julio del 2015. Al 31 de diciembre del 2012, la relación de apalancamiento medida por la deuda sobre el patrimonio es del 97%.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Vicepresidencia Financiera realiza las recomendaciones a la Presidencia Ejecutiva respecto del destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

**16.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	6,329,835	4,501,685
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	39,785,078	43,092,989
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>300,962</u>	<u>1,124,722</u>
Total	<u>46,415,875</u>	<u>48,719,396</u>

... Diciembre 31, ...  
2012                      2011  
(en U.S. dólares)

*Pasivos financieros:*

Medidos al valor razonable con cambios en resultados:

Pasivo financiero derivado - SWAP de intereses	-	33,485
--	---	--------

Medidos al costo amortizado:

Préstamos (Nota 10)	41,883,120	39,166,883
---------------------	------------	------------

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	26,828,274	34,043,193
---	------------	------------

Total	68,711,394	73,210,076
-------	------------	------------

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Vicepresidencia de Finanzas considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

**16.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros**

**Préstamos bancarios** - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fluctúa entre el 8.50% y el 9.12% (entre el 8.00% y el 9.12% para el año 2011), con base en las tasas de mercado de préstamos a 23 meses plazo.

**Títulos de deuda emitidos** - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Los precios de los títulos de deuda fueron del 99.4415% y US\$99.996%, respectivamente.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 22,173,410 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (20,076,652 al 31 diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**17.2 Acciones ordinarias**

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital en acciones</u> (en U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011	20,076,652	20,076,652
Capitalización (1)	<u>2,096,758</u>	<u>2,096,758</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>22,173,410</u>	<u>22,173,410</u>

(1) El incremento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.DIC.C.12.439 del 11 de junio del 2012, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del 2012.

**17.3 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

**17.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(1,635,483)	(5,582,524)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	11,744,682	11,744,682
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>8,133,108</u>	<u>8,133,108</u>
Total	<u>18,242,307</u>	<u>14,295,266</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

**Reserva según PCGA anteriores** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado 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.

**17.5 Dividendos** - Durante los años 2012 y 2011, la Junta General de Accionistas decidió que mientras se encuentre en circulación las emisiones de obligaciones, no se repartirán dividendos.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	201,755,260	194,292,609
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>2,818,313</u>	<u>3,229,815</u>
Total	<u>204,573,573</u>	<u>197,522,424</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	179,617,090	176,211,604
Gastos de ventas	6,767,564	7,131,477
Gastos de administración	<u>5,791,209</u>	<u>8,900,004</u>
Total	<u>192,175,863</u>	<u>192,243,085</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	109,195,692	111,384,978
Gastos por beneficios a los empleados	25,105,252	23,981,729
Costo de venta de producto terminado importado	19,375,345	18,774,935
Gastos por depreciación y amortización	6,619,115	5,988,748
Gastos de mantenimiento	6,029,561	6,056,626
Costos de distribución	4,203,068	5,199,827
Costos de consultoría	7,441,051	5,542,611
Servicios de comercialización	2,982,095	2,654,204
Honorarios y servicios	2,216,041	2,247,181
Servicios básicos	2,380,964	2,299,791
Costos de publicidad	2,419,045	2,547,131
Impuestos	1,002,481	2,225,392
Otros gastos	<u>3,206,153</u>	<u>3,339,932</u>
Total	<u>192,175,863</u>	<u>192,243,085</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	12,386,085	11,010,182
Indemnizaciones	188,815	2,635,819
Beneficios sociales	2,966,121	2,538,897
Aportes al IESS	2,559,295	2,218,480
Beneficios definidos	1,337,619	1,232,368
Participación a trabajadores	1,405,768	612,011
Fondo de ahorro	1,026,974	868,394
Otros beneficios	<u>3,234,575</u>	<u>2,865,578</u>
Total	<u>25,105,252</u>	<u>23,981,729</u>

**Gastos por Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,471,735	5,849,268
Amortización de activos intangibles	<u>147,380</u>	<u>139,480</u>
Total	<u>6,619,115</u>	<u>5,988,748</u>

## **20. COSTOS FINANCIEROS**

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	2,253,231	1,757,966
Préstamos con compañías relacionadas	<u>1,657,020</u>	<u>596,434</u>
Total	<u>3,910,251</u>	<u>2,354,400</u>

La tasas de interés sobre los fondos adeudados fluctuaron entre el 7% y 9.12% para el año 2012 y entre el 1.50% y 9.12% para el año 2011.

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

**21.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas administrativas y bodegas cuyo período de arrendamiento es de 5 y 8 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los inmuebles arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

### 21.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>366,525</u>	<u>208,469</u>

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las controladoras inmediatas de la Compañía son Continental Tire The Americas y General Tire International Company, mientras que la controladora principal de la Compañía es Continental A.G. de Alemania.

### 22.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

#### Año 2012

##### Ventas:

	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Distribuidores locales</u>	<u>Accionistas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Compañías menor imposición</u>	<u>Por administración</u>
Llantas/bienes	1,266,389	54,707,176	2,735,865		17,584,921
Asistencia técnica		1,282,378			
Servicios	<u>415,262</u>	<u>248,103</u>	<u>7,944</u>	-	<u>34,379</u>
Total	<u>1,681,651</u>	<u>56,237,657</u>	<u>2,743,809</u>	-	<u>17,619,300</u>

##### Compras:

Llantas/bienes	37,845,474	5,491,408		1,827,939	
Asistencia técnica	7,494,762				
Servicios	<u>5,038,203</u>	<u>56,620</u>	<u>30,230</u>	<u>19,797</u>	<u>3,143,484</u>
Total	<u>50,378,439</u>	<u>5,548,028</u>	<u>30,230</u>	<u>1,847,736</u>	<u>3,143,484</u>

**Año 2011**

**Ventas:**

	<u>Compañías relacionadas</u>	<u>Distribuidores locales</u>	<u>Accionistas</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Compañías menor imposición</u>	<u>Por administración</u>
Llantas/bienes	3,867,974	50,470,938	3,316,929		16,428,839
Asistencia técnica		1,431,775			
Servicios	<u>93,396</u>	<u>352,706</u>	<u>5,126</u>		<u>25,708</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,961,370</u></b>	<b><u>52,255,419</u></b>	<b><u>3,322,055</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>16,454,547</u></b>

**Compras:**

Llantas/bienes	35,646,478	5,563,412		5,662,338	11,220
Asistencia técnica	4,544,806				
Servicios	6,285,145	158,539	7,252	23,701	2,779,712
Dividendos				<u>209,775</u>	
<b>Total</b>	<b><u>46,476,429</u></b>	<b><u>5,721,951</u></b>	<b><u>7,252</u></b>	<b><u>5,895,814</u></b>	<b><u>2,790,932</u></b>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>Saldos adeudados por partes relacionadas</u> ... Diciembre 31,...		<u>Saldos adeudados a partes relacionadas</u> ... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i><u>Relacionadas locales</u></i>				
Importadora Andina S.A.	4,336,870	4,106,378	48,120	83,145
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	2,648,139	3,726,159		
Tecnicentro del Austro S.A.	2,698,447	3,416,814	132	84
Tecnillanta S.A.	2,854,252	2,527,512	5,579	13,959
National Tire Expert S.A.	3,072,258	4,007,873		1,546
Segurillanta S.A.	1,573,955	1,528,613		1,650
Movillanta S.A.	190,631	459,986		
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	357,621	248,512		
Aguicom S.A.	43,854	114,017		
Ercoparts Trading S.A.	52,576	64,591		
Globallantas			586,550	
Otras	<u>666,722</u>	<u>15,971</u>		
<b>Subtotal y pasan...</b>	<b><u>18,495,325</u></b>	<b><u>20,216,426</u></b>	<b><u>640,381</u></b>	<b><u>100,384</u></b>

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
Vienen...	18,495,325	20,216,426	640,381	100,384
<i>Relacionadas del exterior</i>				
Continental Tire The Americas	3,013	4,401	6,191,306	13,316,498
Continental RFN Producción	1,703	2,649	7,261,395	7,294,423
Continental RFN Vertrieb			1,129,601	1,058,093
Continental Tire de México	55,209	707	583,487	265,151
Barum Continental Spol. S.R.O.			334,144	296,718
Otras compañías relacionadas	<u>38,009</u>	<u>76,590</u>	<u>308,070</u>	<u>509,840</u>
Subtotal	<u>97,934</u>	<u>84,347</u>	<u>15,808,003</u>	<u>22,740,723</u>
Total	<u>18,593,259</u>	<u>20,300,773</u>	<u>16,448,384</u>	<u>22,841,107</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron en las condiciones comerciales usuales de Continental Tire Andina S.A.. Las condiciones de crédito, de igual manera son las mismas que aplican para el resto de distribuidores que son 90 días en llantas de vehículos de transporte liviano y 120 días en llantas de vehículos de transporte pesado.

Los saldos pendientes están garantizados y se liquidarán en efectivo. Los saldos de cartera se encuentran garantizados con hipotecas y contratos de prenda en garantía al igual que a otros clientes.

Continental Tire Andina S.A. realiza compras a compañías relacionadas alrededor del mundo de acuerdo a las políticas establecidas por la Casa Matriz. Las condiciones de pago son las normales para el grupo y no se otorgan garantías sobre estos créditos. Los precios de adquisición de materia prima, maquinaria y producto terminado son los establecidos en las políticas corporativas. Los plazos de pago oscilan entre 30 y 120 días.

## 22.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Préstamos otorgados a partes relacionadas</i> (Nota 6)		
Ercoparts Trading S.A.		855,000
National Tire Experts S.A.	<u>75,803</u>	<u>30,444</u>
Total	<u>75,803</u>	<u>885,444</u>
<i>Préstamos recibidos de partes relacionadas</i> (Nota 10)		
Casa Matriz	18,263,337	18,263,337
Globalantass S.A.	<u>855,000</u>	<u>          </u>
Total	<u>19,118,337</u>	<u>18,263,337</u>

### 22.3 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo (sueldos y bonificaciones)	<u>463,339</u>	<u>360,076</u>
Beneficios a largo plazo (jubilación, desahucio y fondo de ahorro y cesantía)	<u>54,239</u>	<u>82,853</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado.

## 23. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Se encuentran pendientes de resolución demandas de 81 trabajadores egresados de la Compañía, por un valor de US\$3.7 millones. La Administración de la Compañía y sus asesores legales han determinado las posibilidades de éxito de dichas demandas, aunque el proceso puede tomar más de un año.

Continental Tire Andina S.A. mantiene vigente un contrato de prenda comercial ordinaria en garantía de la obligación contraída con el Banco Bolivariano por US\$604 mil con vencimiento hasta marzo del 2013. Adicionalmente, mantiene un contrato de prenda industrial con el Banco Promérica por US\$2.3 millones, con vencimiento hasta diciembre del 2014.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene planteado un juicio de impugnación al Servicio de Rentas Internas - SRI, respecto al acta de determinación No. 101012012015790 del 6 de agosto del 2012, por concepto de pago de impuesto a la renta del año 2008 por US\$131 mil.

## 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de Continental Tire Andina S.A. en enero 20, del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Continental Tire Andina S.A., los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.