

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **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 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 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza los 1,025 y 1,110 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados):

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**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 Propiedades, planta y equipo**

**2.5.1 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.

**2.5.2 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 la siguiente reparación.

**2.5.3 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	10 - 25
Equipo técnico y maquinaria	5 - 25
Otros equipos	3 - 10
Moldes	4 - 10

**2.5.4 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.

## **2.6 Activos intangibles**

**2.6.1 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 amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**2.6.2 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.

**2.7 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).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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.

**2.8 Subsidiaria** - Es aquella entidad sobre la que Continental Tire Andina S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

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

**2.9.1 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.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros (no consolidados) 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.

**2.9.3 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.

**2.10 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.

**2.10.1 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.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 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.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.11.2 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.

- 2.11.3 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.
- 2.12 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.
- 2.12.1 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.
- 2.13 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.
- 2.13.1 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.
- 2.13.2 Ingresos por servicios** - Los honorarios por asistencia técnica se reconocen en la medida en que se presta el servicio.
- 2.13.3 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.
- 2.14 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.
- 2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros (no consolidados) 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.

**2.16 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. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.16.1 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.

**2.16.2 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.

**2.16.3 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.

- 2.16.4 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.
- 2.17 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.

**2.17.1 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.

**2.17.2 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.

**2.17.3 Baja 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.

**2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)**

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

**Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones**

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

#### Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía no identificó otras entidades en las cuales tenga control, a parte de las reveladas en las notas a los estados financieros (no consolidados) adjuntos (Ver Nota 9).

#### Impacto en la aplicación de la NIIF 12

La NIIF 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las compañías que tienen participaciones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y o entidades estructuradas no consolidadas.

#### **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados).

#### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. A parte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan la el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente

en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados; sin embargo, la Compañía no registró en el otro resultado integral, las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) del año 2013 así como las del año anterior, por considerar los efectos de las mismas son inmateriales.

**2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, 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 revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas 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
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados).

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros (no consolidados) de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) 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.

**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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Compañía utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolarando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento.

- 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 2.5.3.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	9,189	3,005
Bancos del exterior	859,748	16,150
Bancos locales	2,212,028	5,823,561
Inversiones temporales	<u>1,790,727</u>	<u>487,119</u>
Total	<u>4,871,092</u>	<u>6,329,835</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	8,193,840	8,417,284
Clientes del exterior	13,244,621	13,866,391
Compañías relacionadas	19,541,585	18,593,259
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,091,856)</u>	<u>(1,091,856)</u>
Total	<u>39,888,190</u>	<u>39,785,078</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 360 días, considerando que la experiencia histórica de la cartera establece que las cuentas por cobrar vencidas más de 360 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.

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:

<u>Antigüedad</u>	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
01-30 días	2,643,225	716,067
31-60 días	541,506	56,981
61-90 días	261,880	6,857
91-120 días	480,634	6,983
> a 120 días	<u>                    </u>	<u>21,737</u>
Total	<u>3,927,245</u>	<u>808,625</u>

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

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	17,595,837	17,924,863
Materia prima	7,052,121	7,667,257
Repuestos y suministros	5,009,408	4,236,513
Productos en proceso	2,273,058	2,268,133
Provisión para obsolescencia	<u>(236,286)</u>	<u>(236,769)</u>
Total	<u>31,694,138</u>	<u>31,859,997</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$151.5 millones y US\$179.6 millones, respectivamente.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	312,771	399,898
Corpei	514,002	514,002
Cuentas por cobrar a empleados	195,696	176,528
Corporación Aduanera		154,343
Otros activos	<u>401,887</u>	<u>284,858</u>
Total	<u>1,424,356</u>	<u>1,529,629</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	886,112	932,583
No corriente	<u>538,244</u>	<u>597,046</u>
Total	<u>1,424,356</u>	<u>1,529,629</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	76,168,446	70,619,606
Depreciación acumulada	<u>(28,413,528)</u>	<u>(25,592,155)</u>
Total	<u>47,754,918</u>	<u>45,027,451</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4,505,100	4,505,100
Edificaciones	4,602,795	4,328,790
Planta y equipo	37,335,374	28,452,500
Equipo bajo arrendamiento financiero		13,714
Propiedades en construcción	<u>1,311,649</u>	<u>7,727,347</u>
Total	<u>47,754,918</u>	<u>45,027,451</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Planta y equipo</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...					
<u>Costo:</u>						
Saldos al 31- Dic- 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			20,534			20,534
Saldos al 31- Dic- 2012	4,505,100	5,344,906	52,878,694	163,559	7,727,347	70,619,606
Adquisiciones			1,861,180		7,500,377	9,361,557
Transferencia		488,436	12,782,798	(163,559)	(13,107,675)	
Activación repuestos			441,956			441,956
Ventas			(1,336,785)			(1,336,785)
Ajustes y transferencias		(434,468)	(1,675,020)		(808,400)	(2,917,888)
Saldos al 31- Dic- 2013	<u>4,505,100</u>	<u>5,398,874</u>	<u>64,952,823</u>	<u>-</u>	<u>1,311,649</u>	<u>76,168,446</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31- Dic- 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			20,534			20,534
Saldos al 31- Dic- 2012		1,016,116	24,426,194	149,845		25,592,155
Gasto por depreciación		214,431	5,496,449			5,710,880
Ventas			(759,426)			(759,426)
Transferencia			149,845	(149,845)		
Ajustes y transferencias		(434,468)	(1,695,613)			(2,130,081)
Saldos al 31- Dic- 2013		<u>796,079</u>	<u>27,617,449</u>	<u>-</u>		<u>28,413,528</u>

**8.1 Activos en Garantía** - Para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con un banco local, Continental T're Andina S.A. mantiene en el Fideicomiso ERCO - Garantía, propiedades y equipos, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$12.3 millones y US\$11.2 millones, respectivamente. Los riesgos y beneficios sobre estos activos no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual, los mismos se incluyen en el saldo de propiedades, planta y equipo de la Compañía.

## 9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a una inversión en la compañía Continental Tire Andean Región S.A.S. de Colombia por US\$19,790 y cuya proporción de participación accionaria y poder de voto a esa fecha es del 100%. Adicionalmente, la Compañía ha realizado un aporte para futuras capitalizaciones a la referida subsidiaria por US\$800,005, el cual será capitalizado en el año 2014.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de la Casa Matriz (1)	17,000,000	18,263,337
Globaltintas S.A.		<u>855,000</u>
Subtotal	<u>17,000,000</u>	<u>19,118,337</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (2)	5,884,633	13,136,656
Emisiones de obligaciones (3)	11,200,000	8,912,000
Intereses	<u>282,338</u>	<u>716,127</u>
Subtotal	<u>17,366,971</u>	<u>22,764,783</u>
Total	<u>34,366,971</u>	<u>41,883,120</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	11,659,090	13,237,505
No corriente	<u>22,707,881</u>	<u>28,645,615</u>
Total	<u>34,366,971</u>	<u>41,883,120</u>

- (1) Corresponde a préstamos con la Casa Matriz por el refinanciamiento de cuentas por pagar con vencimientos hasta octubre del 2015 y una tasa de interés que fluctúa entre el 7.25% y 7%.
- (2) Corresponde a préstamos de instituciones financieras locales con vencimientos hasta diciembre del 2017 con una tasa de interés que fluctúa entre el 8.92% y el 8.95% (entre el 8.50% y el 9.12% para el año 2012).
- (3) Corresponde a las emisiones de obligaciones realizadas en los años 2011 y 2012. Los recursos provenientes de estas emisiones se destinaron principalmente para proyectos de inversión y reestructuración de pasivos. 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 durante el año 2013 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 2013 y 2012, el saldo de esta emisión es de US\$6.4 millones y US\$2.5 millones, respectivamente.

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 2013 y 2012, el saldo de esta emisión es de US\$4.8 millones y US\$6.4 millones, respectivamente.

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	3,852,033	6,958,108
Proveedores locales	2,473,908	3,084,114
Compañías relacionadas (Ver Nota 22.1)	12,361,673	16,448,384
Dividendos por pagar	126,491	326,152
Otras cuentas por pagar	<u>112,138</u>	<u>11,516</u>
Total	<u>18,926,243</u>	<u>26,828,274</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,825,283	3,382,366
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Ver Nota 12.3)	4,442,371	5,093,769
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas	474,256	
Notas de crédito recibidas por el Servicio de Rentas Internas (1)	<u>1,568,469</u>	<u>72,612</u>
<b>Total</b>	<b><u>8,310,379</u></b>	<b><u>8,548,747</u></b>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	1,188,466	1,396,386
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	566,497	828,853
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	<u>954,710</u>	<u>1,039,551</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,709,673</u></b>	<b><u>3,264,790</u></b>

(1) Corresponde principalmente a una nota de crédito por US\$1.4 millones, emitida por el Servicio de Rentas Internas por concepto de la devolución del pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2012.

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros (no consolidados) y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros (no consolidados) antes de impuesto a la renta	17,796,527	8,027,944
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(3,452,625)	(2,582,842)
Gastos no deducibles	3,628,706	3,743,578
Ingresos exentos	(141,353)	(61,925)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		(1,378,227)
Utilidad gravable	<u>17,831,255</u>	<u>7,748,528</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3,272,876</u>	<u>1,782,161</u>
Anticipo calculado (3)	<u>1,716,569</u>	<u>1,636,231</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<b><u>3,272,876</u></b>	<b><u>1,782,161</u></b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, se amortizó la totalidad de las pérdidas tributarias.
- (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 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$1.7 millones; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$3.2 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$3.2 millones, equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

**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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,093,769	1,903,155
Provisión del año	(3,272,876)	(1,782,161)
Pagos efectuados	4,611,630	4,910,850
Devolución de retenciones	(2,131,505)	
Otros	<u>141,353</u>	<u>61,925</u>
Saldos al fin del año (Ver Nota 12.1)	<u>4,442,371</u>	<u>5,093,769</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde principalmente a 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.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 12.4 Saldos del impuesto diferido

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía utilizó la totalidad de los pasivos por impuestos diferidos, incluido el activo por impuesto diferido por la amortización de pérdidas tributarias. En relación con los activos por impuestos diferidos, la Compañía decidió no tomar una deducción adicional, razón por la cual procedió a reversar dichos activos.

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo (1)	(127,586)	127,586	
Arrendamientos financieros (1)	(2,921)	2,921	
Provisiones para cuentas incobrables (2)	69,468	(69,468)	
Provisiones (2)	260,932	(260,932)	
Provisión de jubilación patronal (2)	38,763	(38,763)	
Amortización de pérdidas tributarias (1)	<u>493,548</u>	<u>(493,548)</u>	
Total	<u>732,204</u>	<u>(732,204)</u>	<u>-----</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía utilizó en su totalidad las diferencias temporarias deducibles originadas por estas partidas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía decidió no tomar una deducción adicional por los activos por impuestos diferidos, razón por lo cual procedió a reversar las diferencias temporarias deducibles correspondientes.

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...			
<i>Año 2012</i>				
<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>

## 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, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

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.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, 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.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, 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.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía terminó de depreciar el valor por la revaluación de activos fijos, razón por la cual, utilizó la totalidad de la diferencia temporaria imponible.

## 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros (no consolidados), dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a valores de plena competencia.

## 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	1,493,836	1,342,290
Participación a trabajadores	3,115,619	1,405,768
Provisión para ajustes técnicos	301,629	858,087
Obligaciones con IESS	450,557	393,720
Honorarios expatriados	498,632	310,432
Otros	<u>1,938,803</u>	<u>755,089</u>
Total	<u>7,799,076</u>	<u>5,065,386</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,405,768	612,011
Provisión del año	3,115,619	1,405,768
Pagos efectuados	<u>(1,405,768)</u>	<u>(612,011)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,115,619</u>	<u>1,405,768</u>

## 15. OBLIGACIONES POR APORTES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Plan de aportaciones definidas:</i>		
Fondo de ahorro y cesantía - FAC	6,641,082	7,733,393
<i>Planes de beneficios definidos:</i>		
Jubilación patronal	4,544,263	3,966,967
Bonificación por desahucio	2,105,707	1,760,023
Bonificación por jubilación patronal	<u>788,410</u>	<u>301,984</u>
Total	<u>14,079,462</u>	<u>13,762,367</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 35% del saldo acumulado, pagaderos en hasta 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 2013 y 2012.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,733,393	5,961,496
Provisión del año	2,365,568	1,994,928
Pagos efectuados	<u>(3,457,879)</u>	<u>(223,031)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,641,082</u>	<u>7,733,393</u>

Durante el año 2013, la Compañía canceló US\$2,909,897 (US\$25,979 para el año 2012) correspondiente a retiros de hasta el 35% del saldo acumulado de ciertos empleados, US\$532,618 (US\$197,052 para el año 2012) correspondiente a empleados que dejaron de pertenecer a la Compañía y US\$15,364 a devoluciones por solicitud del personal administrativo. El próximo retiro de fondos por parte de los empleados del saldo acumulado se realizará en el año 2016.

- 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,966,967	3,362,288
Costo laboral por servicio	806,422	828,123
Costos financieros	177,870	156,715
Pensiones pagadas a jubilados al final del año	(303,536)	(344,071)
Reversión de reservas de ex-trabajadores	<u>(103,460)</u>	<u>(36,088)</u>
Saldos al final del año	<u>4,544,263</u>	<u>3,966,967</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,760,023	1,316,156
Costo laboral por servicio	496,643	515,577
Costos financieros	84,592	69,604
Valores pagados por desahucio	<u>(235,551)</u>	<u>(141,314)</u>
Saldos al final del año	<u>2,105,707</u>	<u>1,760,023</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, que se retiren de la misma para acogerse a la jubilación patronal, tendrán derecho a un bono que la Compañía cancelará correspondiente a US\$8,045 para el año 2013. 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 2013 y 2012 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 otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales utilizadas para propósitos de los cálculos actuariales reflejaron una tasa de conmutación actuarial del 4%. Estas presunciones principales utilizadas corresponden a la tasa de descuento y a la tasa de incremento salarial. Si la tasa de conmutación actuarial sería del 3.47%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$497 mil.

El análisis de sensibilidad mencionado en el párrafo anterior puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	1,303,065	1,343,700
Costos financieros	262,462	226,319
Reversión de reservas ex-trabajadores	<u>(103,460)</u>	<u>(36,088)</u>
Total	<u>1,462,067</u>	<u>1,533,931</u>

Durante los años 2013 y 2012, del importe del costo del servicio por US\$1,431,120 y US\$1,125,968 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 7% y el 8.95%.

**Análisis de sensibilidad de tipos de interés.**- A la fecha la compañía no estima significativos los cambios que pudieran presentarse en su tasa de interés de composición variable por cambios en el mercado, una vez verificadas la volatilidad de los últimos 5 años.

**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 360 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 S.A. en este año renegoció del préstamo con su casa Matriz hasta octubre del 2015. Al 31 de diciembre del 2013, la relación de apalancamiento medida por la deuda sobre el patrimonio es del 60%.

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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Medidos al costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	4,871,092	6,329,835
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	39,888,190	39,785,078
Otros activos financieros	<u>268,774</u>	<u>300,962</u>
Total	<u>45,028,056</u>	<u>46,415,875</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Medidos al costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	34,366,971	41,883,120
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>18,926,243</u>	<u>26,828,274</u>
Total	<u>53,293,214</u>	<u>68,711,394</u>

**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 (no consolidados) 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 Mediciones del valor razonable reconocido en el estado de situación financiera** - Los siguientes párrafos proporcionan un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

El valor razonable de los pasivos financieros mantenidos por la Compañía se ubica en el Nivel 3.

**16.3.3 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 2013 y 2012, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo fluctúa entre el 8.50% y el 8.95% (entre el 8.00% y el 9.12% para el año 2012), con base en las tasas de mercado de préstamos a 36 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 2013 y 2012, 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 101.2513% y 99.4415%, respectivamente.

## 17. PATRIMONIO

**17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 27,863,384 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (22,173,410 al 31 diciembre del 2012), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### 17.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	Capital en acciones (en U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012	22,173,410	22,173,410
Capitalización (1)	<u>5,689,974</u>	<u>5,689,974</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>27,863,384</u>	<u>27,863,384</u>

(1) El incremento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. SC.DIC.C.13.0800 del 20 de junio del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de septiembre del 2013.

**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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) distribuible	5,833,011	(1,635,483)
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>25,710,801</u>	<u>18,242,307</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 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	187,133,089	201,755,260
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>1,947,193</u>	<u>2,818,313</u>
Total	<u>189,080,282</u>	<u>204,573,573</u>

## 19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	151,500,365	179,617,090
Gastos de ventas	8,200,300	6,767,564
Gastos de administración	<u>7,484,658</u>	<u>5,791,209</u>
Total	<u>167,185,323</u>	<u>192,175,863</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	90,299,740	109,195,692
Gastos por beneficios a los empleados	28,691,012	25,105,252
Costo de venta de producto terminado importado	8,126,585	19,375,345
Gastos por depreciación y amortización	5,774,742	6,619,115
Gastos de mantenimiento	6,279,394	6,029,561
Costos de distribución	3,130,128	4,203,068
Costos de consultoría	6,991,678	7,441,051
Servicios de comercialización	4,126,163	2,982,095
Honorarios y servicios	2,652,287	2,216,041
Servicios básicos	2,441,020	2,380,964
Costos de publicidad	2,708,611	2,419,045
Impuestos	959,723	1,002,481
Otros gastos	<u>5,004,240</u>	<u>3,206,153</u>
Total	<u>167,185,323</u>	<u>192,175,863</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	12,862,287	12,386,085
Indemnizaciones	669,581	188,815
Beneficios sociales	3,182,412	2,966,121
Aportes al IESS	2,701,809	2,559,295
Beneficios definidos	1,273,091	1,337,619
Participación a trabajadores	3,115,619	1,405,768
Fondo de ahorro	1,197,636	1,026,974
Otros beneficios	<u>3,688,577</u>	<u>3,234,575</u>
Total	<u>28,691,012</u>	<u>25,105,252</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,710,880	6,471,735
Amortización de activos intangibles	<u>63,862</u>	<u>147,380</u>
Total	<u>5,774,742</u>	<u>6,619,115</u>

## 20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	2,526,310	2,253,231
Préstamos con compañías relacionadas	1,601,436	1,657,020
Beneficios definidos	<u>229,420</u>	<u>          </u>
Total	<u>4,357,166</u>	<u>3,910,251</u>

La tasas de interés sobre los fondos adeudados fluctuaron entre el 7% y 8.95% para el año 2013 y entre el 7% y 9.12% para el año 2012.

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>391,275</u>	<u>366,525</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 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Compañías relacionadas	Distribuidores locales	Accionistas	Compañías menor imposición	Por administración
--	---------------------------	---------------------------	-------------	----------------------------------	-----------------------

... (en U.S. dólares) ...

Año 2013

*Ventas:*

Llantas/bienes	1,704,106	59,152,714	2,813,313		18,108,900
Asistencia técnica		996,583			
Servicios	<u>318,441</u>	<u>224,806</u>	<u>4,196</u>		<u>41,321</u>
Total	<u>2,022,547</u>	<u>60,374,103</u>	<u>2,817,509</u>	-	<u>18,150,221</u>

*Compras:*

Llantas/bienes	29,793,360	4,431,181		2,568,318	8,349
Asistencia técnica	6,991,678				
Servicios	<u>5,866,439</u>	<u>13,655</u>	<u>21,106</u>	<u>43,176</u>	<u>4,121,083</u>
Total	<u>42,651,477</u>	<u>4,444,836</u>	<u>21,106</u>	<u>2,611,494</u>	<u>4,129,432</u>

Año 2012

*Ventas:*

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		3,022,678	
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>3,042,475</u>	<u>3,143,484</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
<i><u>Relacionadas locales</u></i>				
Importadora Andina S.A.	4,238,016	4,336,870	48,037	48,120
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	2,576,507	2,648,139		
Tecnicentro del Austro S.A.	2,707,007	2,698,447		132
Tecnillanta S.A.	2,965,445	2,854,252	304	5,579
National Tire Expert S.A.	3,459,760	3,072,258		
Segurillanta S.A.	1,261,251	1,573,955		
Movillanta S.A.	283,412	190,631		
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	381,812	357,621		
Aguicom S.A.	5,665	43,854		
Ercoparts Trading S.A.	52,916	52,576		
Globalllantas			1,181,692	586,550
Otras	<u>975,741</u>	<u>666,722</u>		
Subtotal	<u>18,907,532</u>	<u>18,495,325</u>	<u>1,230,033</u>	<u>640,381</u>
<i><u>Relacionadas del exterior</u></i>				
Continental Global Holding			1,632,478	
Continental Tire The Americas	9,661	3,013	1,910,105	6,191,306
Continental RFN Producción	41,156	1,703	2,875,996	7,261,395
Continental RFN Vertrieb			552,633	1,129,601
Continental Tire de México	573,016	55,209	1,154,099	583,487
Barum Continental Spol. S.R.O.			804,686	334,144
Otras compañías relacionadas	<u>10,220</u>	<u>38,009</u>	<u>2,201,643</u>	<u>308,070</u>
Subtotal	<u>634,053</u>	<u>97,934</u>	<u>11,131,640</u>	<u>15,808,003</u>
Total	<u>19,541,585</u>	<u>18,593,259</u>	<u>12,361,673</u>	<u>16,448,384</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Préstamos otorgados a partes relacionadas</u> (Nota 6)		
National Tire Experts S.A. y total	<u>53,388</u>	<u>75,803</u>
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas</u> (Nota 10)		
Casa Matriz	17,000,000	18,263,337
Globallantas S.A.	<u>                    </u>	<u>855,000</u>
Total	<u>17,000,000</u>	<u>19,118,337</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (sueldos y bonificaciones)	<u>507,397</u>	<u>463,339</u>
Beneficios a largo plazo (jubilación, desahucio y fondo de ahorro y cesantía)	<u>228,501</u>	<u>54,239</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

*Demandas Laborales* - Se encuentran pendientes de resolución demandas de 116 trabajadores egresados de la Compañía, por un valor de US\$3.4 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.

*Servicio de Rentas Internas* - Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene los principales contingentes con Servicio de Rentas Internas - SRI:

- Juicio de Impugnación en contra del acta de determinación No. 0120120100107 por concepto de pago del impuesto a la renta del año 2008 por US\$210 mil. Durante el 2013, se declaró abierto el término probatorio para lo cual se presentó el informe pericial, el mismo que ha sido observado.
- Juicio de Impugnación en contra del acta de determinación No. 0120120100122 por concepto de pago del impuesto a la renta del año 2009 por US\$371 mil. Durante el 2013, se declaró abierto el término probatorio para lo cual se presentó el informe pericial, el mismo que ha sido observado.

- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene planteado un reclamo administrativo al Servicio de Rentas Internas - SRI, respecto al acta de determinación No. 0120130100088 del 10 de octubre del 2013, por determinación de impuesto a la renta del año 2010 que establece una diferencia en resultados por US\$7.3 millones. A esa fecha el referido reclamo administrativo se encuentra en término de prueba.

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

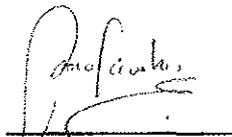
Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no consolidados (febrero 27 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de Continental Tire Andina S.A. en febrero 27, del 2014 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 (no consolidados) serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.



\_\_\_\_\_  
Philipp Von Hirschheydt  
Representante legal



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