

20477

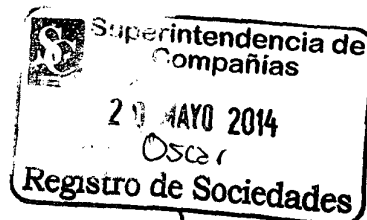
Wafu

Quito, 20 mayo 2014

Señores

Superintendencia de Compañías

Presente.-



16h

Atendiendo al Trámite No. 19011 de 12/05/2014, presentamos los siguientes documentos originales:

Informe de auditoría año 2012

Informe de auditoría año 2013

Para este trámite se autoriza al Sr. Edgar Centeno con Cl. No. 1712099587.

Por la presente anticipo mis agradecimientos:

Atentamente,

RENOVALLANTA S.A.
Ing. Milford Centeno

REPRESENTANTE LEGAL

RENOVALLANTA SA



20 MAY 2014

Sr. Jefferson Quilumba M.
C.A.U. - QUITO

Audi 12
Audi 13

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ – Dólares Estadounidenses

NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF – Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de febrero del 2014

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Renovallanta S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Renovallanta S.A, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados 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 de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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 requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.


Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

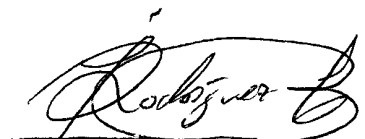
En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Renovallanta S.A., al 31 de diciembre del 2013, y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

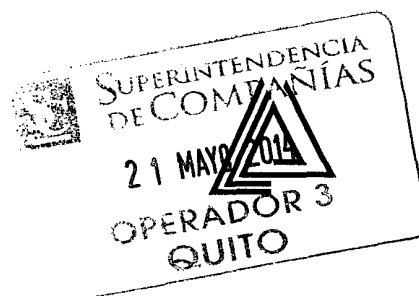
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



RENOVALLANTA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	519.793	153.047
Activo financiero medidos a valor razonable		-	323.361
		-----	-----
		519.793	476.408
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	1.333.345	1.302.458
Compañías relacionadas	6	1.553.506	1.045.071
Otras activos no financieros	8	59.042	94.763
		-----	-----
		2.945.893	2.442.292
Menos: estimación por deterioro	14	(196.588)	(158.515)
		-----	-----
Total documentos y cuentas por cobrar		2.749.305	2.283.777
		-----	-----
Inventarios	9	1.950.525	1.470.164
		-----	-----
Total activos corrientes		5.219.622	4.230.349
		-----	-----
Propiedades y Equipos, neto	11	2.506.875	2.455.483
		-----	-----
Activos no corrientes disponibles para la venta	10	7.353	7.353
		-----	-----
Total de activos		7.733.851	6.693.185
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo Corriente:			
Pasivo financiero de largo plazo	12	63.158	63.158
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	13	1.538.159	1.349.224
Compañías relacionadas	6	1.009.486	686.036
Pasivos por impuestos corrientes	7	79.223	94.092
Otros pasivos no financieros	15	62.286	63.766
Total documentos y cuentas por pagar		2.689.154	2.193.118
Prestaciones y beneficios sociales	14	320.624	326.162
Total pasivo corriente		3.072.936	2.582.438
Pasivos a largo plazo:			
Pasivos financieros de largo plazo	12	115.789	178.947
Beneficios Definidos por jubilación patronal	14 y 16	88.605	68.900
Beneficios Definidos por desahucio	14 y 17	34.574	27.566
Pasivos por impuestos diferidos	18	128.937	113.524
Total pasivo no corriente		367.905	388.937
Total pasivos		3.440.841	2.971.377
Patrimonio			
Capital	19	1.203.404	1.203.404
Reserva Legal	20	386.483	278.952
Resultados Acumulados		2.703.123	2.239.452
		4.293.010	3.721.808
Total de pasivos y patrimonio		7.733.851	6.693.185

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias	22	11.529.083	9.042.770
Costo de ventas	23	(8.502.472)	(6.265.141)
		-----	-----
Ganancia bruta		3.026.611	2.777.629
Gastos de ventas	24	(813.276)	(688.984)
Gastos de administración	25	(567.018)	(416.701)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		1.646.317	1.671.944
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(25.422)	(24.954)
Intereses ganados		2.092	5.729
Varios, netos		24.021	3.652
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		1.647.008	1.656.371
Participación de los trabajadores	26	(247.112)	(249.340)
o Impuesto a la renta	18 y 26	(344.786)	(331.718)
		-----	-----
Resultado integral total del año		1.055.110	1.075.313
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)		0.877	0.894
Número de acciones		1.203.404	1.203.404

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital Adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Años Anteriores</u>	<u>NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	613.385	-	213.394	722.299	1.301.414	2.850.492
Ajuste del impuesto a la renta re inversión utilidades 2011	-	-	-	59.002	-	59.002
Apropiación de reserva legal	-	-	65.558	(65.558)	-	-
Incremento de capital	590.019	-	-	(590.019)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(262.999)	-	(262.999)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	1.075.313	-	1.075.313
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.203.404	-	278.952	938.038	1.301.414	3.721.808
Apropiación de reserva legal (Véase nota 20)	-	-	107.531	(107.531)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(483.908)	-	(483.908)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	1.055.110	-	1.055.110
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.203.404	-	386.483	1.401.709	1.301.414	4.293.010

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	1.055.110	1.075.313
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipos	186.591	188.228
Bajas de activos fijos	342	27.886
Pérdida Utilidad en venta de activos fijos	-	2.433
Provisión para cuentas de dudoso cobro	46.946	12.627
Provisión para jubilación patronal y desahucio	36.150	15.895
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(503.601)	(650.290)
Uso provisión para cuentas de dudoso cobro	(8.873)	(4.111)
Incremento en inventarios	(480.362)	(331.544)
Incremento en cuentas por pagar	496.035	116.205
Incremento en beneficios sociales	(5.538)	130.139
Disminución (Incremento) por activos impuestos diferidos	-	6.625
(Disminución) Incremento por pasivos impuestos diferidos	15.413	(12.521)
Pagos por Desahucio	(9.437)	-
Total de ajustes al resultado integral	(226.335)	(498.428)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	828.776	576.885

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(238.325)	(694.618)
Producto de la venta de activo fijo	-	17.191
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(238.325)	(677.427)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos declarados	(483.908)	(262.999)
Ajuste por reinversión de utilidades	-	59.002
Incremento de obligaciones bancarias obtenidas a largo plazo	(63.158)	(60.103)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(547.066)	(264.100)
	-----	-----
(Disminución) Incremento neto del efectivo	43.385	(364.642)
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al inicio del año	476.408	841.050
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>519.793</u>	<u>476.408</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

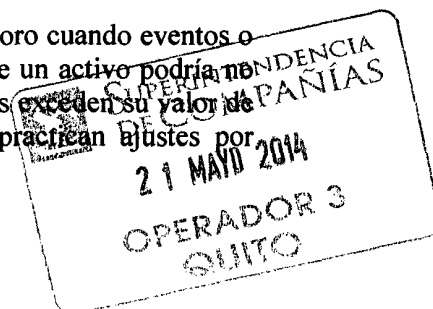
Renovallanta S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1994; su objeto principal es el reencauche y comercialización de llantas reencauchadas.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**
La estimación para inventarios de mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.



NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. **Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. **Efectivo equivalente**

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las 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. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 9)

e. Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta, si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de su uso continuado. (Véase Nota 10).

f. Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos e inmuebles que son llevados al costo atribuido menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 11).

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Renovallanta S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Renovallanta S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable y el 12% sobre las utilidades a ser reinvertidas durante el siguiente ejercicio económico haciendo uso de la deducción de los diez puntos porcentuales sobre estos resultados (Véase notas 18 y 26).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 18).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 22)

Renovallanta S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Camión Convencional
- Camión Radial
- Camioneta Convencional
- Neumáticos Industriales
- Camioneta Radial

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 16)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 26).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La Administración de la Compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Renovallanta S.A.

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

- **Riesgo de Mercado.**- Hoy en día el proceso de reencauche de llantas cuenta con un número mayor de actores desde grandes grupos económicos hasta pequeñas empresas artesanales e informales que compiten en un mercado que no ha experimentado el crecimiento esperado, esto hace que la compañía este viviendo una lucha diaria y desigual ya que existen muchas empresas dedicadas a la misma actividad económica; sin embargo en el año 2013 Renovallanta S.A. fue considerada como la empresa líder del mercado de reencauche por las múltiples fortalezas como: Cubrir todo el territorio ecuatoriano con tres plantas certificadas, contar con una red de distribución sólida y solvente, tener tres proveedores de materia prima, contar con personal calificado entre otras; de esta manera sea tratado de minizar el riesgo de perder clientes ante posibles nuevas empresas en el sector.
- **Riesgo Crediticio.**- En la actualidad la mayoría de los clientes de la compañía pertenecen a la red de distribución de Continental, sin embargo existe un riesgo en la cartera ya que la compañía no cuenta con garantías físicas que cubran las pérdidas potenciales debido a que todos los activos de sus clientes están entregados en garantía a Continental y/o Bancos. Las pérdidas potenciales de la cartera de difícil recuperación serán absorbidas por las provisiones.
- **Riesgo de liquidez.**- El período promedio de crédito de la compañía es de 60 días, la recuperación se la realiza en promedio a los 45 días, la facturación se encuentra distribuida aproximadamente en 50 clientes de los cuales los de mayor participación tienen sus compañías relacionadas con el 48% respectivamente del gran total de su cartera. En general los pagos son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas chicas	4.150	3.100
Efectivo no Deposito	854(1)	1.540
	-----	-----
	5.004	4.641
Bancos	514.789	148.406
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	519.793	153.047
	=====	=====

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

- (1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2014.

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	943.012	820.980
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	112.708	370.431
31 - 60 días	60.909	8.109
61 - 90 días	-	21.350
Mayor a 120 días	216.716 (1)y(2)	81.588
	-----	-----
	390.333	481.478
	-----	-----
Total cartera	1.333.345	1.302.458
	=====	=====

- (1) Incluye US\$ 128.809 (US\$ 107.444 durante el año 2012) de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 196.588.
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 2.420.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Aproximadamente el 48% (54% en el 2012) de las ventas que la compañía comercializa son efectuadas a partes relacionadas (accionistas); en términos y condiciones iguales que con terceros. La compañía recibe servicios de asesoría comercial y financiera por parte de la Compañía Continental Tire Andina S.A., que corresponde al 1% de las ventas netas de la compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Compras de Productos	2.544.255	-
Ventas de productos terminados	5.536.080	4.842.120
Honorarios por asesoría	115.356	90.428

**NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2013 y 2012.

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
CUENTAS POR COBRAR:		
Continental Tire Andina	840	483
Segurillanta S.A.	97.314	88.776
Tecnicentro del Austro S.A.	497.011	319.181
National Tire Expert S.A.	382.039	268.086
Tecnillanta S.A.	111.949	157.863
Tecniguay S.A.	353.677	141.083
Continental Tire Andean Region S.A	1.519	68.160
Norllantas S.A.	109.157	-
Milton Pozo – Accionista	-	1.439
	<hr/>	<hr/>
Total relacionadas y accionistas	<u>1.553.506</u>	<u>1.045.071</u>
CUENTAS POR PAGAR:		
Continental Tire Andina S.A	975.741	663.422
Erco Parts Trading	-	1.044
Segurillanta S.A	-	20.671
Tecnicentro del Austro S.A.	278	848
Tecniguay S.A.	-	51
Tecnillanta S.A.	32.615	-
Dividendos por pagar	852	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>1.009.486</u>	<u>686.036</u>

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	28.182	55.694
Retenciones en fuente	11.785	7.478
Impuesto a la renta	39.256	30.920
	<hr/>	<hr/>
	<u>79.223</u>	<u>94.092</u>

NOTA 8- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Comercial Guerrón	16.055 (a)	19.318
Anticipo software	6.047	18.143
Tecfaroni	-	14.439
Cuentas por cobrar empleados	8.350	13.690
Depósitos protestados	7.646	7.646

NOTA 8- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipos a carcaseros	-	6.715
Alicia portilla	-	3.358
Depósitos en Garantía por Arriendos	3.315	3.315
Seguros	9.583	2.333
Anticipos proveedores	7.922	2.802
Otros Menores	124	3.004
	<u>59.042</u>	<u>94.763</u>

(a) Por esta deuda la compañía mantiene una garantía hipotecaria a su favor.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Producto terminado	129.323	67.911
Materia prima	1.434.079	1.010.747
Repuestos y herramientas	255.982	166.572
Importaciones en tránsito	131.141	224.934
	<u>1.950.525</u>	<u>1.470.164</u>

NOTA 10 - ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los movimientos ocurridos durante el periodo 2013 de las partidas que integran este rubro son los siguientes:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2013 (1)	7.353
Activos Mantenidos para la Venta	-
	<u>7.353</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>7.353</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre del 2013 por un valor US\$ 7.353 corresponde a maquinaria (desenllantadora, balanceadora, tanque pulmón y caldero) por US\$ 3.806 y una camioneta Chevrolet por US\$ 3.548; los cuales la compañía ya no da uso. La administración de la compañía dispuso que este activo se encuentre disponible para la venta desde el año 2010.

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transferen-</u> <u>cias</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en años</u>
Terrenos	192.596	-	-	192.596	-	-	-	192.596	
Edificios	976.290	1.964	-	978.254	630	-	56.075	1.034.959	40
Software contable	36.286	34.133	-	70.419	17.365	-	-	87.784	3
Maquinaria y equipos	1.194.211	176.286	-	1.370.497	128.722	-	446.449	1.945.668	4 a 31
Muebles, enseres y equipos	134.850	-	(65.940)	68.910	10.842	(892)	-	78.860	10
Vehículos	166.077	60.477	(36.868)	189.686	-	-	-	189.686	5
	<u>2.700.310</u>	<u>272.860</u>	<u>(102.808)</u>	<u>2.870.362</u>	<u>157.559</u>	<u>(892)</u>	<u>502.524</u>	<u>3.529.553</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(697.659)	(182.180)	55.298	(824.541)	(180.543)	550	-	(1.004.534)	
Menos: Amortización acumulada	(6.048)	(6.048)	-	(12.096)	(6.048)	-	-	(18.144)	
	<u>1.996.603</u>	<u>84.632</u>	<u>(47.510)</u>	<u>2.033.725</u>	<u>(29.032)</u>	<u>(342)</u>	<u>502.524</u>	<u>2.506.875</u>	
Construcciones en progreso	-	28.460	-	28.460	24.691	-	(53.151)	-	
Activos en tránsito (1)	-	393.298	-	393.298	56.075	-	(449.373)	-	
	<u>1.996.603</u>	<u>506.390</u>	<u>(47.510)</u>	<u>2.455.483</u>	<u>51.734</u>	<u>(342)</u>	<u>-</u>	<u>2.506.875</u>	

NOTA 12 - PASIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO

Los pasivos financieros de largo plazo constituyen préstamo con la siguiente entidad:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>LARGO PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Corporación Financiera Nacional				
Crédito pagadero en dividendos				
Mensuales con vencimiento final	9.06%	63.158	115.789	178.947
en septiembre del 2016 (1)		<u>63.158</u>	<u>115.789</u>	<u>178.947</u>

(1) Préstamo garantizado con prenda industrial del vehículo y maquinaria.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Los proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Proveedores Nacionales	104.880	75.721
Proveedores del Exterior	1.433.279	1.273.503
	<u>1.538.159</u>	<u>1.349.224</u>

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2013</u>	<u>Incremento (Disminución)</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	326.162	587.670	(593.208)	320.624
Estimación de deterioro en Cuentas por cobrar	158.515	46.946	(8.873)(2)	196.588
Provisión por inventario obsoleto	500	-	-	500
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	68.900	19.705		88.605
Reserva para desahucio	27.566	16.445	(9.437)	34.574

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Corresponde a cartera que se mantenía en la contabilidad de la compañía por más de 5 años y que fue castigada por autorización de la gerencia general.

NOTA 15- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2013 US\$</u>	<u>2012 US\$</u>
Provisiones Varias	50.878	61.396
Ventas Diferidas	6.554	-
Otros menores	4.854	2.370
	<u>62.286</u>	<u>63.766</u>

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

NOTA 16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	49.435	38.556
Trabajadores menos de 10 años de servicio	39.170	30.344
Total provisión según cálculo actuarial	<u>88.605</u>	<u>68.900</u>

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Renovallanta S.A., con su propia estadística.

NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2013, 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US \$ 128.937 US\$ 113.524, y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo al costo atribuido edificios	86.183	86.770
Pasivos diferidos relativo a recalcu de depreciación maquinaria	34.620	20.122
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos adquiridos bajo leasing	6.756	5.254
Pasivos diferidos relativo a reversión de desahucio	1.378	1.378
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>128.937</u>	<u>113.524</u>

NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

- a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos a durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	113.524	126.045
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	16.000	5.129
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(587)	(17.650)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	128.937	113.524

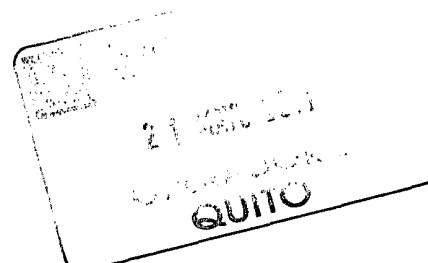
- b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 26)	329.372	337.615
Total gasto por impuesto corriente	329.372	337.615
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	1.503	(863)
Depreciación de maquinaria	14.498	(16.788)
Depreciación de edificios	(587)	5.129
Jubilación patronal	-	6.625
Total impuesto diferido a las ganancias	15.414	(5.897)
Total Gasto Impuesto a la renta	344.786	331.718

- c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>Parcial</u>	<u>2013</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>2012</u> <u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		329.372	23,53%		337.614	23,89%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		307.976	22%		324.973	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.399.895	-	-	1.412.927	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	23%	-	-
Diferencia		21.395	1,53%		12.641	0,89%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	97.252	21.395	1,53%	70.099	16.123	1,14%
Deducción por trabajadores discapacitados		-	-	(15.137)	(3.482)	(0,25)%
	97.252	21.395	1,53%	54.962	12.641	0,89%



NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2013 es 23.53% (23.89% para el año 2012)

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013 por US\$ 1.203.404, está representado por 1.203.404 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una, de acuerdo a la última reforma de estatutos registrada en la escritura de aumento de capital registrada en el registro mercantil con fecha 21 de diciembre del 2012.

La utilidad neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal constituida puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

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

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Camión Convencional	1.433.723	1.323.357
Camión Radial	8.151.306	6.915.829
Camioneta Convencional	516.987	544.774
Neumáticos Industriales	49.674	46.257
Camioneta Radial	1.289.639	150.222
Otras Ventas	87.754	62.331
	-----	-----
Total	<u>11.529.083</u>	<u>9.042.770</u>

NOTA 23 - COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS

Los costos de producción y ventas netos al 31 de diciembre por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Costo Venta Camión Radial	5.966.515	4.236.014
Costo Venta Camión Convencional	1.097.353	859.829
Costo Venta Camioneta Radial	994.716	644.884
Costo Venta Camioneta Convencional	413.331	497.194
Costo Venta Neumáticos Industriales	30.556	27.220
	-----	-----
	<u>8.502.472</u>	<u>6.265.141</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Publicidad	149.592	169.008
Tac 1% asistencia técnica	115.357	90.428
Sueldos	132.452	71.893
Bonificaciones	51.655	59.228
Beneficios Sociales	53.621	45.448
Depreciación	31.227	30.370
Combustibles y lubricantes	53.570	45.644
Seguros	34.987	20.049
Mantenimiento vehículos	28.540	25.448
Arriendo	9.045	2.858
Uniformes	3.302	2.025
Otros beneficios	13.221	10.813
Gastos de viaje	7.436	5.836
Capacitación	3.515	4.195

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Comunicaciones	17.778	14.600
Fletes	8.072	6.815
Otros	17.428	14.303
Alimentación y hospedaje	20.273	14.439
Seguridad y vigilancia	13.098	8.513
Comedor	2.314	11.489
Formularios	11.883	6.461
Jubilación patronal y desahucio	7.283	6.027
Servicios Contratados	10.834	3.974
Suministros de oficina	5.345	3.154
Computación	11.145	6.010
Impuestos y contribuciones	303	9.956
TOTAL	813.276	688.984

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza por los años 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Honorarios	146.732	136.260
Sueldos	92.563	71.727
Provisión cuentas incobrables	46.946	12.627
Otros	5.141	3.690
Beneficios sociales	41.580	32.600
Gastos de Viaje	23.152	17.646
Servicios contratados	25.057	13.764
Alimentación y hospedaje	10.365	9.111
Impuestos y contribuciones	43.875	24.695
Gastos no deducibles	19.457	6.526
Depreciación	15.304	12.328
Comunicaciones	13.182	10.568
Seguridad y vigilancia	9.808	8.008
Suministros y equipos de oficina	6.449	4.351
Bonificaciones	21.083	12.099
Computación	13.580	6.538
Formulario Preimpresos	1.768	2.539
Fletes	1.061	5.379
Capacitación	2.237	4.500
Mantenimiento Vehículos	5.399	3.317
Comedor	8.353	6.983
Arriendo	1.548	1.429
Jubilación patronal y desahucio	3.125	2.664
Uniformes	2.326	1.633
Publicidad	-	1.407
Seguros	4.702	3.365
Combustibles y lubricantes	2.224	947
TOTAL	567.018	416.701

NOTA 26- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2013 y 2012:

	<u>Participación de</u>	<u>2013</u>	<u>Participación</u>	<u>2012</u>
	<u>trabajadores</u>	<u>Impuesto</u>	<u>de trabajadores</u>	<u>Impuesto</u>
		<u>a la renta</u>		<u>A la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	1.647.008	1.647.008	1.662.267	1.662.267
Más - Gastos no deducibles (1)	-	97.252	-	70.099
	<u>1.647.007</u>		<u>1.662.267</u>	
Base para participación a trabajadores				
15% en participación	<u>247.112</u>	(247.112)	<u>249.340</u>	(249.340)
Deducción por incremento empleados y trabajadores discapacitados				(15.137)
Base para impuesto a la renta		<u>1.497.147</u>		<u>1.467.890</u>
Impuesto a la renta	22%	<u>329.372</u>	23%	<u>337.615</u>

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2013 comprenden: Gastos sin sustento tributario US \$ 49.409, Depreciación de Activos US \$ 315; Desahucio 9.810, Deterioro de Cartera US \$ 31.986; Interés Implícito en cuentas por cobrar clientes US \$ 2.086

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
- 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 28 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.