NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(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

1 de marzo del 2013

A los Accionistas y Miembros del Directorio de NATIONALTIRE EXPERTS S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de NATIONALTIRE EXPERTS S.A., al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 por 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 Gerencia, 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 NATIONALTIRE EXPERTS S.A., al 31 de diciembre del 2012 , 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.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 25, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos informes con una opinión sin salvedades, el 17 de Febrero del 2012 y el 4 de Marzo del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 25.

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 2012, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de Efectivo	3	273.154	315.806	158.574
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	5.356.312	5.327.061	2.481.629
Compañías Relacionadas	7	65.981	52.483	48.897
Anticipo a Proveedores	5	110.140	-	-
Activos por impuestos corrientes	8	8.980	30.360	28.408
Otros activos no financieros	9	119.239	67.166	27.814
		5.660.652	5.477.070	2.586.748
Menos: Estimación Deterioro de Cuentas por Cobrar	15	(213.521)	(190.712)	(122.764)
Cuentas por cobrar, netas		5.447.131	5.286.358	2.463.984
Inventarios	6	2.056.336	2.390.992	1.281.296
Activos no corrientes disponibles para la venta	10	45.000	-	-
Total activos corrientes		7.821.621	7.993.156	3.903.854
Inmovilizado Material , neto	11	1.940.553	2.074.538	1.752.135
Inversiones en acciones	12	45.694	45.694	152.695
Activos Intangibles	13	20.000	-	-
Activos por Impuestos Diferidos	20	-	86.322	57.691
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		20.919	16.877	-
Total activo		9.848.787	10.216.587	5.866.375

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Referencia a Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Pasivos Financieros (Porción corriente obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	14	425.451	164.045	29.311
Sobregiros bancarios		146.178	278.893	-
Total Obligaciones Bancarias		571.629	442.938	29.311
Cuentas por pagar:				
Cuentas por Pagar Comerciales		495.547	852.610	762.944
Pasivos por impuestos corrientes	8	370.704	342.967	321.051
Compañías relacionadas y accionista	7	3.374.503	4.165.560	1.444.652
Otros pasivos no financieros	16	68.297	135.609	48.050
Total cuentas por pagar		4.309.051	5.496.746	2.576.697
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	361.907	354.540	279.214
Total pasivo corriente		5.242.587	6.294.224	2.885.222
Pasivo a Largo Plazo:				
Beneficios Definidos por jubilación patronal	15 y 17	267.219	225.417	179.406
Beneficios Definidos por desahucio	15 y 18	133.980	117.795	107.469
Pasivos financieros de largo plazo	14	187.133	251.365	34.723
Pasivos por impuestos diferidos	20	29.217	29.217	22.668
Total pasivos largo plazo		617.549	623.794	344.266
Total pasivos		5.860.136	6.918.018	3.229.488
Patrimonio, estado adjunto		3.988.651	3.298.569	2.636.887
Total pasivo y patrimonio		9.848.787	10.216.587	5.866.375

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ingresos por Actividades Ordinarias	26	24.017.132	21.167.227
Costo de ventas		(20.116.065)	(17.667.753)
Utilidad bruta en ventas		3.901.067	3.499.474
Gastos de ventas	27	(2.053.858)	(1.885.724)
Gastos de administración	28	(620.097)	(575.692)
Utilidad operacional		1.227.112	1.038.058
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(100.834)	(78.844)
Utilidad en venta de activo fijo		5.989	21.428
Dividendos recibidos		12.968	11.283
Varios, netos		28.949	(25.609)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.174.184	966.316
Participación de los trabajadores	19	(176.128)	(160.003)
Impuesto a la renta	19 y 20	(307.974)	(204.553)
Resultado Integral del Ejercicio		690.082	601.760
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US$		0.60	0.60
Número de acciones		1.141.241	1.141.241

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Reserva de Capital (Capital Adicional)	Reserva Legal	Resultados Acumulados Años Anteriores	Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez	Total
Saldo al 1 de enero del 2011 Bajo NEC	840.836	239.404	333.024	777.980	-	2.191.244
Efectos NIIF (Vease Nota 24 y 25)	-	(239.404)	-	-	685.047	445.643
Saldo al 1 de enero del 2011 Bajo NIIF	840.836	-	333.024	777.980	685.047	2.636.887
Incremento de Patrimonio originado en fusión por absorción (Vease Nota 23)	404	-	1.000	28.518	-	29.922
Aumento de Capital	300.001	-	-	(300.001)	-	-
Apropiacion reserva legal	-	-	74.956	(74.956)	-	-
Ajuste de impuesto a la renta por reinversión de utilidades año 2010	-	-	-	30.000	-	30.000
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	680.051	(78.291)	601.760
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.141.241	-	408.980	1.141.592	606.756	3.298.569
Apropiación reserva legal (Véase Nota 22)	-	-	68.005	(68.005)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	690.082	-	690.082
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.141.241	-	476.985	1.763.669	606.756	3.988.651

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	690.082	601.760
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades y equipos	326.083	430.413
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	49.906	89.928
Baja de activos fijos	8.381	741
Utilidad en venta de activos fijos	(5.989)	(21.428)
Beneficio Definido jubilación patronal	41.802	46.011
Beneficio Definido por desahucio	17.437	10.326
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(183.582)	(2.890.322)
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(27.097)	(21.980)
Disminución (incremento) en inventarios	334.656	(1.109.696)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(1.187.695)	2.920.049
Incremento en beneficios sociales	7.367	75.326
Incremento activos no corrientes disponibles para la venta	(45.000)	-
Incremento en otros activos	(20.000)	-
Incremento en Cuentas por cobrar largo plazo	(4.042)	(16.877)
(Incremento) Disminución de activos por impuestos diferidos	86.322	(28.631)
Incremento de pasivos por impuestos diferidos	-	6.549
Total de ajustes a la utilidad neta	(601.451)	(509.591)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	88.631	92.169

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución de inversiones en acciones por fusión por absorción.	-	107.001
Adiciones en activo fijo	(211.571)	(774.985)
Producto de la venta de activos fijos	17.081	42.856
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(194.490)	(625.128)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias largo plazo	197.174	351.376
(Disminución) incremento por actividades de financiamiento	(132.715)	278.893
Pago de haberes por desahucio	(1.252)	-
Ajuste impuesto a la renta	-	30.000
Incremento de patrimonio originado por fusión	-	29.922
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	63.207	690.191
(Disminución) neto del efectivo	(42.652)	157.232
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	315.806	158.574
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	273.154	315.806

Las notas anexas 1 a 30 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1975. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria, y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (84% en el 2012 y 83% en el 2011) a Continental Tire Andina S.A., y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase Nota 7).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. celebrada el 29 de abril del 2011 resolvió la fusión por absorción de la mencionada compañía con la compañía NATIONAL TIRE EXPERTS S.A. siendo TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. la absorbente y NATIONAL TIRE EXPERTS S.A la absorbida. (Véase Nota 24).

De conformidad con lo dispuesto por la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas reunida el 29 de abril del 2011 se procedió a cambiar la denominación de la compañía TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. al nombre de NATIONALTIRE EXPERTS S.A. nombre con el cual figurara en todos los actos y contratos que intervenga.

La Fusión por Absorción fue inscrita en el registro mercantil el 8 de agosto del año 2011.

NOTA 2 - 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) (Ver adicionalmente Nota 25), 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 de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

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 Accountig Standars 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 y equivalente de efectivo

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.

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 4).

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. (Véase Nota 6).

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).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

f. Inmovilizado Material

Se muestra al costo histórico a excepción de terrenos que son llevados al costo atribuidos (Ver nota 25) 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).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. 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. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza y la Compañía comprueba si este tipo de activos con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros (a) anualmente, y (b) en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor (Véase Nota 13)

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisa cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

h. 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas 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 en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación

i. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 12).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

j. 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.

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

- Préstamos que devengan intereses en instituciones financieras
- 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 NATIONALTIRE EXPERTS S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo 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 y compañías relacionadas.

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al 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 integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Nota 19 y 20). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias imponibles 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

j. 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.

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

- Préstamos que devengan intereses en instituciones financieras
- 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 NATIONALTIRE EXPERTS S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo 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 y compañías relacionadas.

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al 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 integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Nota 19 y 20). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias imponibles 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

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 activos y 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.

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 20).

l. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios 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. 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 27).

NATIONALTIRE EXPERTS S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Llantas Nacionales e Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios
- Servicio de Reencauche y Taller
- Venta de Tubos y Defensas Importadas
- Venta de Aceites y Lubricantes, Baterías, Amortiguadores y Material Promocional
- Venta de Bujías, Aros, Filtros y Accesorios

m. 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTCAS CONTABLES (Continuación)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 15 y 17).

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 19).

n. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIFs	Fechas de aplicación obligatorias
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros. Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2011.

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

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTCAS CONTABLES (Continuación)

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.
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.
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.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
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.

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatorias
CINIIF 20. Costos de desbroce en la fase de producción de una mina de superficie	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013

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 Nationaltire Experts S.A.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2012 US$	2011 US$
Efectivo no Depositado	211.346	264.860
Bancos	57.968	47.656
Caja Chica	3.840	3.290
	273.154	315.806

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012		2011
Corriente	3.939.823		4.188.023
Vencido de:			
0 - 30 días	631.234		544.583
31 – 60 días	216.039		179.866
61 – 90 días	82.879		55.404
91- 120 días	61.233		44.836
Más de 120 días	425.104	(1)	314.349
	1.416.489		1.139.038
Total cartera	5.356.312	(2)	5.327.061

(1) Incluye US$ 138.767 (US$ 111.221 durante el año 2011) 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$ 213.521.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US$ 11.029.

NOTA 5 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	2012		2011
Profimpex	46.140	(1)	-
Importadora Gallegos Mora Cia. Ltda.	63.000	(2)	-
Otros menores	1.000		-
	110.140		-

1) Anticipo entregado para la compra de maquinarias a China, valores que serán liquidados durante los primeros meses del año 2013.

2) Anticipo entregado para la adquisición de lubricantes, valor que será liquidado durante el año 2013 con la presentación de la respectiva factura.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US$		2011 US$
Llantas	1.812.830		2.076.668
Aceites y grasas	46.288		100.339
Reencauche	61.313		42.220
Defensas	7.645		7.222
Tubos	28.220		36.432
Otros accesorios	100.040		128.111
Total	2.056.336	(1)	2.390.992

(1) Incluye US$ 16.114 de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 84% (83% en el 2011) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios se asesoría comercial y financiera. Las transacciones realizadas son efectuadas en términos y condiciones similares a los de terceros.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011:

	2012 US$	2011 US$
Compras de productos terminados	17.055.694	13.014.513
Honorarios pagados por asesoría	141.280	126.347
Honorarios cobrados por asesoría	-	11.283
CUENTAS POR COBRAR:		
Compañía Relacionada		
Continental Tire Andina S.A.	37.794	18.323
Agricultura Comercial Agicom S.A.	1.530	-
Tecniguay S.A.	22.592	34.160
Segurillanta S.A.	3.904	-
Tecnicentro del Austro S.A.	161	-
	65.981	52.483

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	2012 US$	2011 US$
CUENTAS POR PAGAR:		
Compañías relacionadas		
Continental Tire Andina S.A.		
Créditos Comerciales (1)	2.938.373	3.638.138
Otros (2)	20.000	-
Total Continental Tire Andina S.A.	2.958.373	3.638.138
Erco Parts. Trading S.A.	147.086	470.146
Renovallanta S.A.	268.086	56.585
Tecnillanta S.A.	-	691
Tecniguay S.A.	780	-
Segurillanta S.A.	178	-
Total relacionadas	416.130	527.422
	3.374.503	4.165.560

(1) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios avaluados en aproximadamente US$ 908.377 (Véase nota 11).

(2) Cuenta por pagar originada por la compra del nombre comercial Tecnicentro Tire Experts S.A. (Véase Nota 13).

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2012 US$	2011 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Tributario Impuesto a la Renta por Reinversión	-	30.000
Crédito Tributario recibida por Endoso (1)	8.980	-
Retenciones de IVA	-	360
	8.980	30.360

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

	2012 US$	2011 US$
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado – IVA por pagar	301.708	238.895
Retenciones de IVA	8.509	13.963
Retenciones en fuente	25.047	38.578
Impuesto a la renta	35.440	51.531
	370.704	342.967

1) Crédito Tributario generado por una Nota de Crédito recibida por endoso por parte de la compañía ECUACCESORIOS S.A. como abono a la deuda actual que mantiene con NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	2012	2011
Reclamos a Seguros - Tecniseguros	28.907	1.010
Préstamos y Anticipos a Empleados	24.435	25.684
Depósitos en Garantía por Arriendos	20.890	18.660
Seguros Pagados por Anticipado	4,081	-
Intereses Pagados por Anticipado	18.156	-
Electrodiesel por Cobrar	5.000	1.849
Cuentas por Cobrar Varios	17.722	19.605
Otros Menores	48	358
	119.239	85.489

NOTA 10 - ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre del 2012 por un valor US$ 45.000 corresponde a un camión cabezal motor C3002069198853, activo recibido en dación de pago por el cobro de la cuenta a un cliente. La administración de la compañía dispuso que este activo se encuentre disponible para la venta en el año 2013.

NOTA 11 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2012 y 2011:

	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NEC US$	Ajustes NIIF -2	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF US$	Adiciones US$	Retiros US$	Bajas US$	Reclasifi-caciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$	Adiciones US$	Retiros US$	Reclasifi-caciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Vida Util Años
Terrenos (1)	59.170	568.798	627.968	-	-	-	-	627.968	-	-	-	627.968	-
Edificios	556.326	-	556.326	-	-	-	-	556.326	-	-	-	556.326	50
Muebles, Enseres y Equipos	213.498	-	213.498	55.066	-	(4.594)	1.750	265.720	12.748		-	278.468	3 y 10
Maquinaria y Equipos	692.909	-	692.909	181.243	-	-	-	874.152	22.624	-	-	896.776	5
Vehículos	345.047	-	345.047	304.741	(25.028)	-	-	624.760	127.322	(22.672)	-	729.410	5
Mejoras en locales arrendados (3)	-	414.814	414.814	233.935		(85)	(1.750)	646.914	48.877	-	(32.039)	663.752	
	1.866.950	983.612	2.850.562	774.985	(25.028)	(4.679)	-	3.595.840	211.571	(22.672)	(32.039)	3.752.700	
Menos: Depreciación Acumulada	(761.284)	(122.727)	(884.011)	(356.728)	3.600	3.938	(1.654)	(1.234.855)	(196.694)	11.580	422	(1.419.547)	
Menos Amortización Acumulada	-	(214.416)	(214.416)	(73.685)	-	-	1.654	(286.447)	(129.389)	-	23.236	(392.600)	
	1.105.666	646.469	1.752.135	344.572	(21.428)	(741)	-	2.074.538	(114.512)	(11.092)	(8.381)	1.940.553	
Total activo fijo	1.105.666	646.469	1.752.135	344.572	(21.428)	(741)	-	2.074.538	(114.512)	(11.092)	(8.381)	1.940.553	

(1) Al 31 de diciembre del 2012, existen hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles por un valor neto en libros de US$ 205.643, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por Continental Tire Andina S.A.

(2) Corresponden los ajustes por efectos de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera que afectaron a este componente durante el inicio del periodo transición el 1 de enero del 2011. (Véase Nota 25)

(3) Incluye las adecuaciones y mejoras en locales arrendados y por cambio de imagen de las sucursales, a ser amortizados en función de los contratos de arrendamiento al 20% a cinco años.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal US$	Valor Patrimonial US$	Saldo Al: 31-12-2012 US$
Renovallanta S.A.	4.93%	30.240	183.485	45.380
Otros	-	-		314
				45.694

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2012 corresponden a la Marca Tecnicentro Tire Experts, adquirida según contrato de compra y venta del nombre comercial, celebrado el 5 de enero del 2012 entre la vendedora la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y la Compañía NATIONALTIRE EXPERTS S.A. en calidad de la compradora. De acuerdo a lo establecido en dicho instrumento CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. vendió a favor de NATIONALTIRE EXPERTS S.A. el título número tres mil noventa y tres que tenía registrado en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI). La parte compradora pagara por la materia de este contrato la suma de US$ 20.000 pagaderos de la siguiente forma: mediante inversiones en programas de responsabilidad social, que realizaran las 2 partes en forma conjunta durante los próximos 5 años.

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

	Tasa de interés Anual	Porción corriente US$	Porción largo plazo US$	Total US$
Metrocar				
5 Créditos pagaderos en 60 dividendos mensuales con vencimientos finales en los meses de julio y agosto del 2016.(1)	15.20%	19.889	63.663	83.552
Bolivariano				
Crédito pagadero en 18 dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2013	8.83%	333.333	27.778	361.111
Guayaquil				
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2014.	11.23%	13.395	3.593	16.988
CFC				
7 Créditos pagaderos en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2015.	15.20%	34.648	43.938	78.586
CFC				
1 Crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2015.	15.20%	4.350	5.979	10.329
1 Crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2014.	15.20%	6.019	6.375	12.394
2 Créditos pagaderos en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2014.	15.20%	9.237	10.743	19.980
Mutualista Benalcázar				
Crédito pagadero en 120 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2018	15.50%	4.580	25.064	29.644
		425.451	187.133	612.584

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

Año	US$
2013	425.451
2014	120.406
2015	35.174
2016	23.425
2017	6.908
2018	1.220
	612.584

(1) Créditos adquiridos para la compra de vehículos de propiedad de la compañía, estos se encuentran soportados con contratos de compra venta con reserva de dominio y garantizados con pagarés a favor de Metrocar S.A.

Mediante cartas de cesión suscritas en los meses de julio y agosto del 2011 Metrocar S.A. cede y traspasa por valor recibido a favor de AMERAFIN S.A. todos los derechos y acciones que le corresponden respecto de los contratos de compra-venta con reserva de dominio mencionados anteriormente.

NOTA 15- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	Saldo al 1° de enero del 2012	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Corrientes				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	354.540	1.444.940	(1.437.573)	361.907
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (2)	190.712	49.906	(27.097)	213.521
Provisión por inventario obsoleto y Valor Neto de Realización	10.855	5.259	-	16.114
Largo Plazo:				
Reserva Jubilación Patronal	225.417	41.802	-	267.219
Reserva indemnización por desahucio	117.795	17.437	(1.252)	133.980
	343.212	59.239	(1.252)	401.199

NOTA 15- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, prestamos IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) La Provisión al 31 de diciembre del 2012 incluye el registro de una estimación realizada por la compañía por deterioro del valor de la cartera de clientes constituida en el caso de que se presente algún cierto grado de incobrabilidad por un valor de US$ 4.906.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	2012 US$	2011 US$
Cuentas por pagar plan auto	14.760	46.102
Mobil del Ecuador	17.000	17.000
Intereses bancarios por Pagar	4.299	2.292
Provisiones varias	31.918	69.928
Otros menores	320	287
	68.297	135.609

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores 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 la tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 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 2012 y 2011 es el siguiente:

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL (Continuación)

	2012	2011
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	143.630	23.434
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	20.779	108.287
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	61.725	62.388
Total provisión según CÍA., de acuerdo a requerimientos tributarios	226.134	194.109
Trabajadores menos de 10 años de servicio	41.086	31.308
Total provisión según cálculo actuarial	267.219	225.417

NOTA 18- 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 Nationaltire Experts S.a., con su propia estadística.

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA 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 2012 y 2011:

	2012		2011	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.174.184	1.174.184	1.066.688	1.066.688
Base para participación a trabajadores	1.174.184		1.066.688	
15% en participación	176.128	(176.128)	160.003	(160.003)
Más – Gastos no deducibles		43.996		101.504
Menos - ingresos exentos, neto		(537)		(481)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		(77.809)		(63.397)
Base para impuesto a la renta		963.706		944.311
23% (24%) de Impuesto a la renta		221.652		226.635

NOTA 20- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro.

Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1°. de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó en el año 2012 el activo por impuesto diferido.

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2012:

Activos por Impuestos Diferidos	**Saldo 31/12/2012**	**Saldo 31/12/2011**	**Saldo 01/01/2011**
Relativos a Jubilación Patronal	-	6.888	5.411
Relativos a Maquinaria (recalculo depreciación)	-	76.829	49.599
Relativos a Vehículos (recalculo depreciación)	-	-	76
Relativos a Inventarios (Ajuste VNR)	-	2.605	2.605
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	86.322	57.691

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 2011 y 1 de enero del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 6.549 y 22.668 respectivamente y su detalle es el siguiente:

NOTA 20- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Pasivos por Impuestos Diferidos	Saldo 31/12/2012	Saldo 31-12-2011	Saldo 01-01-2011
Relativos a edificios (recalculo depreciación)	23.377	23.377	22.668
Relativos a vehículos (recalculo depreciación)	5.840	5.840	-
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	29.217	29.217	22.668

b) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2012, se muestra a continuación:

	2012 US$
Gasto por impuesto corriente	221.652
Impuesto diferido por ganancias	
Relativos a Jubilación Patronal	6.888
Activos fijos (Maquinaria)	76.829
Inventarios (Ajuste VNR)	2.605
Total impuesto diferido a las ganancias	86.322
Total Gasto Impuesto a la renta	307.974

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:

	2012		
	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		221.652	22.21%
Impuesto teórico (tasa nominal)			
Resultado contable antes de impuesto	998.056	229.553	23%
Tasa nominal	23%		
Diferencia		(7.901)	(0.79%)
Explicación de las diferencias:			
Gastos no deducibles	43.996	10.119	1.013%
Ingresos Exentos Netos	(537)	(123)	-
Deducción por trabajadores discapacitados	(77.809)	(17.896)	(1.793%)
		(7.901)	(0.79%)

NOTA 20- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

La tasa impositiva utilizada para la conciliación del 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 22,21%.

NOTA 21 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, está representado por 1.141.241 acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US $ 1.00 cada una.

El resultado integral neto por acción correspondiente al año 2012 y 2011 es de US$ 0,60.

NOTA 22 - 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Durante el año 2012 la compañía apropio un valor de US$ 68.005 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2011.

NOTA 23 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La Junta General Extraordinaria de accionistas de la compañía TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. celebrada el 29 de abril del 2011 resolvió la fusión por absorción de la mencionada compañía con la compañía NATIONAL TIRE EXPERTS S.A. siendo TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. la absorbente y NATIONAL TIRE EXPERTS S.A la absorbida.

TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. sociedad que absorbió, será responsable a título universal de todas las obligaciones de la compañía NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio, absorbidos por Tecnicentro Eguiguren.:

	NationalTire Experts S.A.
Activo:	
Cuentas por cobrar:	
Clientes	856.949
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(37.717)
Empleados	19.734
Impuestos anticipados	59.851
Otras	5.979
Cuentas por cobrar	904.796

NOTA 23 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Continuación)

	NationalTire Experts S.A.
Inventarios	376.528
Gastos Pagados por Anticipado	9.457
Propiedad y equipos, neto	200.530
Intangible	98.307
Cargos Diferidos	5.250
Total activo	1.594.868
Pasivo y Patrimonio:	
Obligaciones Bancarias	
Porción Corriente de Obligaciones Bancarias	22.557
Cuentas por pagar:	
Proveedores	1.219.098
Compañías Relacionadas	85.961
Impuestos	38.995
Prestaciones y beneficios sociales	40.930
Otras	1.806
Total pasivos	1.409.347
Patrimonio	
Capital social	2.000
Resultados acumulados	176.334
Resultado enero – agosto del 2011	7.187
Total patrimonio	185.521
Total pasivo y patrimonio	1.594.868

NOTA 24 - 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 expede 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.

NOTA 24 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

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.

Producto del proceso NIIF, la compañía procedió a transferir la cuenta reserva de capital a los resultados acumulados adopción NIIF por primera vez, por un valor de US$ 239.404.

NOTA 25 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma NATIONALTIRE EXPERTS S.A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por NATIONALTIRE EXPERTS S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales Nationaltire Experts aplicó las siguientes exenciones:

NOTA 25 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF"
(Continuación)

- NIC 16: Uso del valor razonable como costo atribuido en la partida de Activo Fijo – Terrenos, reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero del 2011. (Véase Nota 10)

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones y desahucio se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2011.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 25 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	31/01/2011			31/12/2011		
ACTIVOS	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
ACTIVOS						
Activos Corrientes:						
Efectivo y equivalente de efectivo	158.574	-	158.574	36.913	278.894	315.806
Cuentas por cobrar Comerciales	2.481.629	-	2.481.629	5.327.061	-	5.327.061
Compañías Relacionadas	48.897	-	48.897	34.160	-	34.160
Otros Activos no financieros	27.814	-	27.814	102.366	-	102.366
Impuestos por Activos Corrientes	28.408	-	28.408	30.360	-	30.360
Menos: Estimación Deterioro cuentas por cobrar	(122.764)	-	(122.764)	(190.712)	-	(190.712)
Inventarios	1.292.151	(10.855)	1.281.296	2.401.847	(10.855)	2.390.992
Total Activos corrientes	**3.914.709**	**(10.855)**	**3.903.854**	**7.741.995**	**268.039**	**8.010.034**
PROPIEDADES Y EQUIPOS						
Terrenos	59.170	568.798	627.968	59.170	568.798	627.968
Edificios	556.326	-	556.326	556.326	-	556.326
Maquinaria y Equipo	692.909	-	692.909	874.152	-	874.152
Muebles, Enseres y Equipos	213.498	-	213.498	265.720	-	265.720
Vehículos	345.047	-	345.047	624.760	-	624.760
Mejoras en Locales Arrendados	-	414.813	414.813	-	646.913	646.913
(-) Depreciación acumulada	(761.284)	(122.726)	(884.010)	(1.018.467)	(216.387)	(1.234.854)
(-) Amortización Acumulada	-	(214.416)	(214.416)	-	(286.447)	(286.447)
Propiedades y equipos netos	**1.105.666**	**646.469**	**1.752.135**	**1.361.661**	**712.877**	**2.074.538**
Inversiones en Acciones	152.695	-	152.695	45.694	-	45.694
Cargos Diferidos	200.397	(200.397)	-	360.466	(360.466)	-
Activos por Impuestos Diferidos	-	57.691	57.691	-	86.322	86.322
TOTAL ACTIVOS	**5.373.467**	**492.908**	**5.866.375**	**9.509.816**	**427.878**	**10.216.587**

NOTA 25 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	1/1/2011			31/12/2011		
	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
PASIVOS						
Pasivos Corriente:						
Pasivos Financieros (Porción Corriente)	29.311	-	29.311	164.045	278.893	442.938
Cuentas por Pagar Comerciales	762.944	-	762.944	915.999	-	915.999
Pasivos por Impuestos Corrientes	321.051	-	321.051	342.967	-	342.967
Compañías Relacionadas	1.444.652	-	1.444.652	4.165.560	-	4.165.560
Prestaciones y beneficios sociales	279.214	-	279.214	354.540	-	354.540
Otras Pasivos no Financieros	48.050	-	48.050	72.220	-	72.220
Total Pasivos corrientes	**2.885.222**	-	**2.885.222**	**6.015.331**	-	**6.294.224**
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO						
Beneficios Definidos por jubilación patronal	154.809	24.597	179.406	194.109	31.308	225.417
Beneficios Definidos por desahucio	107.469	-	107.469	117.795	-	117.795
Pasivos Financieros (Porción Largo Plazo)	34.723	-	34.723	251.365	-	251.365
Pasivos por Impuesto Diferido	-	22.668	22.668	-	29.217	29.217
TOTAL PASIVOS	**3.182.223**	**47.265**	**3.229.488**	**6.578.600**	**60.525**	**6.918.018**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
Capital suscrito	840.836	-	840.836	1.141.241	-	1.141.241
Reserva de Capital	239.404	(239.404)	-	239.404	(239.404)	-
Reserva Legal	333.024	-	333.024	408.980	-	408.980
Resultado acumulados	777.980	-	777.980	1.141 591	-	1.141.591
Resultados Adopción por primera vez NIIF	-	685.047	685.047	-	606.756	606.756
TOTAL PATRIMONIO	**2.191.244**	**445.643**	**2.636.887**	**2.931.216**	**367.352**	**3.298.568**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**5.373.467**	**492.980**	**5.866.375**	**9.509.816**	**427.877**	**10.216.587**

NOTA 25 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011:

		31-12-2011		01-01-2011
Patrimonio de acuerdo a NEC		2.931.216		2.191.244
Ajustes a NIIF:				
Estimación inventarios a su valor neto de realización (VNR)		(10.855)	(a)	(10.855)
Reconocimiento del revalúo de los terrenos como Costo Atribuido		568.798	(b)	568.798
Recalculo de Depreciación de Edificios, Maquinaria y Vehículos de acuerdo a vida útil estimada		(216.387)	(b)	(122.726)
Registro de beneficio de empleados Jubilación Patronal		(31.308)	(c)	(24.597)
Ajustes por impuesto diferido		57.105	(d)	35.023
Total Ajustes		367.353		445.643
Patrimonio de acuerdo a NIIF		3.298.569		2.636.887

(a) ***Medición de los inventarios a su valor neto de realización:*** Se determinaron inventarios cuyo costo de adquisición es mayor a su valor neto de realización, por lo que se procedió a reconocer una pérdida por ajuste en el Valor Neto de Realización, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta.

(b) ***Costo atribuido de Terrenos:*** La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) El valor razonable; o

b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Nationaltire Experts S.A. optó por la medición de los terrenos a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esa forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de edificios, maquinaria y vehículos la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo NEC anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, lo que se revisaron fueron las vidas útiles de los edificios, maquinaria y vehículos en función de la política de Grupo (Véase Nota 7 Transacciones y Partes con relacionadas).

NOTA 25 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(c) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal de acuerdo al informe del cálculo actuarial presentado por una empresa calificada.

(d) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

NOTA 26 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por línea de negocio se detallan a continuación:

	2.012	2.011
Llantas Nacionales	15.122.602	12.649.308
Llantas Importadas	5.201.159	5.003.571
Baterías	1.319.321	1.293.900
Reencauche	748.043	452.152
Servicios de Taller	753.848	753.799
Aceites y Lubricantes	354.717	535.747
Tubos Importados	231.282	217.429
Defensas Importadas	102.624	84.549
Aros	70.911	79.935
Material Promocional	55.873	36.105
Accesorios Vehículos	29.919	41.896
Amortiguadores	8.062	3.018
Bujías y filtros	7.971	9.133
Audio y Seguridad	2.517	3.228
Líquidos y Aditivos	3.105	2.483
Pastillas de Frenos	5.178	974
	24.017.132	21.167.227

NOTA 27 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

	2012 US$	2011 US$
Sueldos y Horas Extras	320.614	329.203
Comisiones	227.119	187.380
Depreciaciones y Amortizaciones	191.801	276.976
Beneficios Sociales	289.965	150.186
Comisión Tarjetas de Crédito	101.517	122.041
Otros Menores	184.264	115.619
Alquiler de Oficinas	162.857	101.971
Publicidad y Propaganda	32.215	81.949
Seguridad y Vigilancia	65.786	58.995
Servicios Básicos	69.177	57.864
Gasto Provisión Deterioro Cuentas por Cobrar	49.831	52.211
Seguros Generales	77.690	48.681
Vehículos	70.152	47.806
Mantenimiento Local	43.282	41.179
Combustibles y Lubricantes	37.336	35.122
Promociones Clientes	7.566	31.745
Servicio a Clientes	13.729	25.531
Papelería y Suministros	35.637	25.397
Servicios Contratados	-	24.612
Baja de Inventarios	8.348	16.897
Gastos Bancarios	17.380	15.639
Uniformes de Trabajo	5.225	13.152
Impuestos y Contribuciones	29.222	11.788
Fletes	8.672	5.977
Capacitación	4.473	4.596
Honorarios Profesionales	-	1.900
Reparación y Mantenimiento	-	1.307
	2.053.858	1.885.724

NOTA 28 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

NOTA 28 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

	2012 US$	2011 US$
Sueldos y Horas Extras	201.564	164.408
Beneficios Sociales	116.503	82.225
Comisiones	49.407	76.606
7% Resultados Administrador	57.963	69.242
Otros Menores	29.687	44.894
Depreciación y Amortizaciones	59.773	34.892
Jubilación Patronal y Desahucio	35.802	41.211
Bonificaciones	26.935	18.405
Honorarios Profesionales	13.065	11.548
Combustibles y Lubricantes	5.360	9.279
Vehículos	10.507	6.905
Seguros Generales	5.161	4.960
Servicios Básicos	4.746	4.947
Uniformes de trabajo	2.039	3.690
Papelería y Suministros	1.059	1.369
Reparaciones y Mantenimiento	526	1.111
	620.097	575.692

NOTA 29 - 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.

   El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

   En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2) La Ley reformatoria 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. Durante el año 2012 la compañía se acogió a este beneficio tributario por un valor de US$ 77.809.

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 el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadlas 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:

- 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%).

- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internaciones, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.

- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.

- Los dividendos pagados por sociedades ecuatorianas a favor de personas naturales no residentes en Ecuador o de sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, se consideraran como ingresos exentos, una vez pagado el impuesto a la renta por parte de la sociedad generadora de dichos dividendos. Si el accionista de una sociedad ecuatoriana es un extranjero no residente o una sociedad extranjera (domiciliada o no en Ecuador), el impuesto pagado por la sociedad ecuatoriana se atribuye al accionista, el cual puede utilizar como crédito tributario en su país de origen (en cuanto lo permitan las leyes tributarias locales).

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.

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, el principal cambio constituye 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.

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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 30 - 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 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 21 del 2013 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.