NATIONALTIRE EXPERTS 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 estadounidense
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 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 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 2013 y 2012 , y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

Acerocb & Asociados

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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de Efectivo	4	303.620	273.154
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	6.286.557	5.356.312
Anticipo a Proveedores	6	135.169	110.140
Compañías Relacionadas	8	4.330	65.981
Activos por impuestos corrientes	9	-	8.980
Otros activos no financieros	10	95.534	119.239
		6.521.590	5.660.652
Menos: Estimación Deterioro de Cuentas por Cobrar	16	(314.907)	(213.521)
Cuentas por cobrar, netas		6.206.683	5.447.131
Inventarios	7	2.539.639	2.056.336
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	45.000
Total activos corrientes		9.049.942	7.821.621
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	11	1.950.927	1.940.553
Inversiones en acciones	12	45.694	45.694
Activos Intangibles	13	20.000	20.000
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		800	20.919
Total activos corrientes		2.017.421	2.027.166
TOTAL DE ACTIVOS		11.067.363	9.848.787

Las notas anexas 1 a 29 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos Financieros (Porción corriente obligaciones bancarias y financieras a largo plazo)	14	120.406	425.451
Sobregiros bancarios		167.916	146.178
Total Obligaciones Bancarias		288.322	571.629
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales	15	888.911	495.547
Pasivos por impuestos corrientes	9	329.845	370.704
Compañías relacionadas y accionista	8	4.012.713	3.374.503
Otros pasivos no financieros	17	67.460	68.297
Total cuentas por pagar		5.298.929	4.309.051
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	339.229	361.907
Total pasivo corriente		5.638.158	5.242.587
PASIVO NO CORRIENTE			
Beneficios Definidos por jubilación patronal	16 y 18	301.412	267.219
Beneficios Definidos por desahucio	16 y 19	141.607	133.980
Pasivos financieros de largo plazo	14	66.726	187.133
Pasivos por impuestos diferidos	21	27.809	29.217
Total pasivos no corriente		537.554	617.549
Total pasivo		6.464.034	5.860.136
PATRIMONIO			
Capital suscrito	22	1.280.241	1.141.241
Reserva legal	23	545.993	476.985
Resultados acumulados	24	2.777.095	2.370.425
Total patrimonio		4.603.329	3.988.651
Total pasivo y patrimonio		11.067.363	9.848.787

Las notas anexas 1 a 29 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	25	23.820.740	24.017.132
Costo de ventas		(20.065.173)	(20.116.065)
Ganancia bruta		3.755.567	3.901.067
Gastos de ventas	26	(2.151.556)	(2.053.858)
Gastos de administración	27	(615.445)	(620.097)
Ganancia de actividades operacionales		988.566	1.227.112
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(68.845)	(100.834)
Utilidad en venta de activo fijo		-	5.989
Dividendos recibidos		23.861	12.968
Varios, netos		14.479	28.949
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		958.061	1.174.184
Participación de los trabajadores	20	(143.709)	(176.128)
Impuesto a la renta	20, 21 y 28	(199.674)	(307.974)
Ganancia neta		614.678	690.082
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US$		0.48	0.60
Número de acciones		1.280.241	1.141.241

Las notas anexas 1 a 29 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 2013 Y 2012
(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 2012	1.141.241	-	408.980	1.141.592	606.756	3.298.569
Apropiación reserva legal	-	-	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
Aumento de Capital (Véase nota 22)	139.000	-	-	(139.000)	-	-
Apropiación reserva legal (Véase Nota 23)	-	-	69.008	(69.008)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	-	614.678	-	614.678
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.280.241	-	545.993	2.170.339	606.756	4.603.329

Las notas anexas 1 a 29 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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	23.061.188	23.856.359
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(22.255.424)	(23.679.862)
Dividendos recibidos	23.861	12.968
Intereses pagados	(68.845)	(100.834)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	760.780	88.631
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(325.395)	(211.571)
Producto de la venta de activos fijos	-	17.081
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(325.395)	(194.490)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias largo plazo	(425.452)	197.174
Incremento (disminución) por actividades de financiamiento	21.738	(132.715)
Pago de haberes por desahucio	(1.205)	(1.252)
Efectivo neto (provisto) utilizado en actividades de financiamiento	(404.919)	63.207
Incremento (disminución) neto del efectivo	30.466	(42.652)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	273.154	315.806
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	303.620	273.154

Las notas anexas 1 a 29 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 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2013	2012
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	614.678	690.082
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades y equipos	295.572	326.083
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	126.027	49.906
Baja de activos fijos	19.449	8.381
Utilidad en venta de activos fijos	-	(5.989)
Provisión Beneficio Definido jubilación patronal	34.193	41.802
Provisión Beneficio Definido por desahucio	8.832	17.437
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(860.938)	(183.582)
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(24.641)	(27.097)
(Incremento) disminución en inventarios	(483.303)	334.656
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	989.878	(1.187.695)
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(22.678)	7.367
(Disminución) incremento activos no corrientes disponibles para la venta	45.000	(45.000)
Incremento en otros activos	-	(20.000)
Disminución (incremento) en Cuentas por cobrar largo plazo	20.119	(4.042)
Disminución de activos por impuestos diferidos	-	86.322
Disminución de pasivos por impuestos diferidos	(1.408)	-
Total de ajustes a la utilidad neta	146.102	(601.451)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	760.780	88.631

Las notas anexas 1 a 29 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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 (80% en el 2013 y 84% en el 2012) a Continental Tire Andina S.A., y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase Nota 8).

En el año 2011 se fusionaron las compañías TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. y la compañía NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.

De conformidad con lo dispuesto por la Junta General Universal y Extraordinaria el nombre de la compañía resultante de la fusión fue NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

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 llantas, tubos, defensas, aros, etc, en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

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

- **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 edificios, maquinaria y 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.

- **Impuestos:**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun 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 de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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

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 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 7).

e. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. 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 métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. 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 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

g. 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

h. 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 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

i. 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.

j. 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 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 28). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de 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 pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

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

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 21).

k. Reconocimiento de ingresos

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 25).

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

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16 y 18)

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

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 20).

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

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.

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.
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 POLITÍCAS CONTABLES (Continuación)

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

n. 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.- El año 2013 siguió marcado por el continuo ingreso de importaciones de neumáticos, sobre todo de fabricación china, cuyos precios son bajos comparados con los nuestros. En este escenario la empresa maneja estrategias de brindar un servicio diferenciado a los clientes, agregando valor a nuestras actividades e implementando una red de Servicios en toda nuestra zona de influencia, con Locales modernos y equipados con maquinaria moderna.

Igualmente el Gobierno ha mantenido la autorización a los Gremios de Transporte pesado del país, para que importen libremente neumáticos sin pagar aránceles, lo que ha provocado un decrecimiento en el volumen de ventas de llantas CVT (Camión). Con el fin de contrarrestar este efecto, hemos potenciado nuestro servicio a Flotas con Asistencia y asesoramiento Técnico tratando de crear una cultura de ahorro en el costo por kilómetro de nuestros clientes, utilizando como principales herramientas al reencauche y al mantenimiento preventivo.

Riesgo de liquidez.- El período de crédito de la compañía, para los clientes en general, es de 30,60, 90 días para llantas de auto y camioneta, y para las de camión va hasta 120 días, posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada vencimiento. Este pago es recibido con relativa impuntualidad dentro de los primeros 15 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 30% de la facturación de los clientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía es significativo.

NOTA 4 - 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:

	2013 US$	2012 US$
Efectivo no Depositado	223.802	211.346
Bancos	75.878	57.968
Caja Chica	3.940	3.840
Total efectivo y equivalentes	303.620	273.154

NOTA 5 - 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 2013 y 2012:

	2013 US$		2012 US$
Corriente	4.146.342		3.939.823
Vencido de:			
0 - 30 días	762.647		631.234
31 – 60 días	272.715		216.039
61 – 90 días	149.867		82.879
91 - 120 días	143.430		61.232
Más de 120 días	811.556	(1)	425.105
	2.140.215		1.416.489
Total cartera	6.286.557	(2)	5.356.312

(1) Incluye US$ 147.528 (US$ 138.767 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$ 314.907.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US$ 20.751.

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	2013 US$		2012 US$
Suarez Clemencia	124.436	(1)	-
Profimex	10.599	(2)	46.140
Sotelo Vega Jorge Aníbal	134		-
Importadora Gallegos Mora Cia. Ltda.	-		63.000
Otros menores	-		1.000
	135.169		110.140

(1) Anticipo entregado para la construcción y remodelación del local Granados, valores que serán liquidados durante el primer trimestre del 2014

(2) Anticipo entregado para la compra de maquinarias a China, valores que serán liquidados durante los primeros meses del año 2014.

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2013 US$		2012 US$
Llantas	2.174.758		1.812.830
Aceites y grasas	122.035		46.288
Reencauche	93.998		61.313
Tubos	27.343		28.311
Defensas	7.880		7.647
Otros accesorios	113.625		99.947
Total	2.539.639	(1)	2.056.336

(1) Incluye US$ 29.147 de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 80% (84% en el 2012) 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 2013 y 2012:

	2013 US$	2012 US$
Compras de productos terminados	18.132.455	17.055.694
Honorarios pagados por asesoría y servicios profesionales	140.066	141.280
CUENTAS POR COBRAR		
Relacionadas		
Continental Tire Andina S.A.	3.065	37.794
Agricultura Comercial Agicom S.A.	886	1.530
Tecniguay S.A.	-	22.592
Segurillanta S.A.	55	3.904
Tecnicentro del Austro S.A.	165	161
Tecnillanta S.A.	159	-
	4.330	65.981
CUENTAS POR PAGAR		
Continental Tire Andina S.A.		
Créditos comerciales (1)	3.471.107	2.938.373
Otros (2)	20.000	20.000
Total Continental Tire Andina S.A.	3.491.107	2.958.373
ERCO Parts Trading S.A.	107.855	147.086
Renovallanta S.A.	412.028	268.086
Tecniguay S.A.	-	780
Segurillanta S.A.	-	178
Tecnillanta S.A.	1.723	-
ERCO Parts Trading S.A.	-	-
Total relacionadas corto plazo	4.012.713	3.374.503

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

(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$ 205.643 (Véase nota 14).

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

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2013 US$	2012 US$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito tributario recibido por endoso	-	8.980
	-	8.980
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	266.951	301.708
Retenciones de IVA	14.128	8.509
Retenciones en fuente	31.820	25.047
Impuesto a la renta	16.946	35.440
	329.845	370.704

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	2013 US$	2012 US$
Reclamos a Seguros- Tecniseguros	435	28.907
Préstamos y Anticipos a Empleados	58.744	24.435
Depósitos por Garantía por arriendos	21.877	20.890
Seguros pagados por Anticipado	-	4.081
Intereses pagados por Anticipado	11.804	18.156
Electrodiesel por Cobrar	-	5.000
Cuentas por cobrar varios	2.311	17.722
Ecuaccesorios	50	-
Otros Menores	313	48
	95.534	119.239

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2013 y 2012:

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

	Saldo al 1 de enero del 2012 US$	Adiciones US$	Retiros US$	Reclasificaciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Adiciones US$	Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Vida Util Años
Terrenos (1)	627.968	-	-	-	627.968	-	-	627.968	-
Edificios	556.326	-	-	-	556.326	-	-	556.326	50
Muebles, Enseres y Equipos	265.720	12.748		-	278.468	18.477	(2.330)	294.615	3 y 10
Maquinaria y Equipos	874.152	22.624	-	-	896.776	101.020	-	997.796	5
Vehículos	624.760	127.322	(22.672)	-	729.410	85.898	(58.611)	756.697	5
Mejoras en locales arrendados (2)	646.914	48.877	-	(32.039)	663.752	120.000	-	783.752	
	3.595.840	211.571	(22.672)	(32.039)	3.752.700	325.395	(60.941)	4.017.154	
Menos: Depreciación Acumulada	(1.234.855)	(196.694)	11.580	422	(1.419.547)	(295.572)	41.492	(1.673.627)	
Menos Amortización Acumulada	(286.447)	(129.389)	-	23.236	(392.600)	-	-	(392.600)	
Total activo fijo	2.074.538	(114.512)	(11.092)	(8.381)	1.940.553	29.823	(19.449)	1.950.927	

(1) Al 31 de diciembre del 2013, 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) 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 2013, comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal US$	Valor Patrimonial US$	Saldo Al: 31-12-2012 US$
Renovallanta S.A.	4.93%	30.240	97.155	45.380
Otros	-	-		314
				45.694

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2013 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 2013, comprenden:

	Tasa de Interés anual	Porción corriente	Porción largo Plazo	Total USD
Metrocar				
5 Créditos pagaderos en 60 dividendos mensuales con vencimientos finales en los meses de julio y agosto del 2016 (1)	15,20%	21.484	42.179	63.663
Produbanco				
Crédito pagadero en 12 di dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2012	10,21%	-	-	-
Bolivariano				
Crédito pagadero en 18 dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2013	8,83%	27.778	-	27.778
Guayaquil				
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2014	11,23%	3.593	-	3.593
CFC				
7 créditos pagaderos en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero 2015	15,20%	40.297	3.641	43.938
1 crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2015	15,20%	5.059	920	5.979
1 crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2014	15,20%	6.375	-	6.375
2 créditos pagaderos en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2014	15,20%	10743	-	10.743
Mutualista Benalcazar				
Credito pagadero en 120 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2018	15,50%	5.077	19.986	25.063
		120.406	66.726	187.132

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

Año	US$
2014	120.406
2015	35.174
2016	23.425
2017	6.907
2018	1.220
	187.132

(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 AMERAFIN S.A.

NOTA 15 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

NOTA 15 - PROVEEDORES
(Continuación)

	2013	2012
TECNOVA S.A.	247.412	204.619
VARIOS PROVEEDORES	267.810	165.565
MEGASERVICE PLAZA CÍA LTDA	53.394	75.809
VEPAMIL	27.951	25.700
REJAPON	62.251	23.854
COMERCIAL Z	24.936	-
MUKHI S.A	47.761	-
TRACTOMAQ	57.675	-
ITALCAUCHOS CIA LTDA	99.721	-
	888.911	495.547

NOTA 16- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldo al 1° de Enero del 2013	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de Diciembre del 2013
Corrientes				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	361.907	1.461.980	(1.484.658)	339.229
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	213.521	126.027	(24.641)	314.907
Provisión por inventario obsoleto	16.114	13.033	-	29.147
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	267.219	34.193	-	301.412
Reserva indemnización por desahucio	133.980	8.832	(1.205)	141.607
Total largo plazo	401.199	43.025	(1.205)	443.019

(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.

NOTA 17- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	2013 US$	2012 US$
Cuentas por Pagar Plan Auto	17.968	14.760
Otros Proveedores	-	17.000
Intereses Bancarios por Pagar	746	4.299
Provisiones Otras	48.559	31.918
Otros Menores	187	320
	67.460	68.297

NOTA 18 - 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.

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL (Continuación)

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 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 el siguiente:

Valor presente de la reserva actuarial:	2013 US$	2012 US$
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	143.354	143.630
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	45.861	20.779
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	55.668	61.725
	244.883	226.134
Trabajadores menos de 10 años de servicio	56.529	41.085
Total provisión según cálculo actuarial	301.412	267.219

NOTA 19- 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 20 - 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 2013 y 2012:

	2013		2012	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	958.060	958.060	1.174.184	1.174.184
Base para participación a trabajadores	958.060		1.174.184	
15% en participación	143.709	(143.709)	176.128	(176.128)
Más – Gastos no deducibles		139.158		43.996
Menos - ingresos exentos, neto		(27.834)		(537)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		(11.667)		(77.809)
Base para impuesto a la renta		914.008		963.706
22% (23%) de Impuesto a la renta		201.082		221.652

NOTA 21 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) 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 y 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 27.809 y 29.217 respectivamente y su detalle es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2013	31/12/2012
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	23.377	23.377
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	4.432	5.840
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	27.809	29.217

b) El impuesto a la renta reconocido en resultado del año 2013, se muestra a continuación:

	2013 US$	2012 US$
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 18)	201.082	221.652
Total gasto por impuesto corriente	201.082	221.652
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	(1.408)	-
Depreciación de maquinaria	-	76.829
Valor neto de realización de inventarios	-	2.605
Jubilación patronal	-	6.888
Total impuesto diferido a las ganancias	(1.408)	86.322
Total Gasto Impuesto a la renta	199.674	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:

	2013			2012		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		201.082	24,69%		221.652	22,21%
Impuesto teórico (tasa nominal)		179.157	22,00%		229.553	23,00%
Resultado contable antes de impuesto	814.351			998.056		
Tasa nominal	22%			23%		
Diferencia		21.925	2,69%		(7.901)	(0,79%)
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	139.158	30.615	3,76%	43.996	10.119	1,01%
Deducción por trabajadores discapacitados	(11.667)	(2.567)	(0,32%)	(77.809)	(17.896)	(1,79%)
Ingresos exentos, neto	(27.834)	(6.123)	(0,01)	(537)	(124)	(0,01%)
	99.657	21.925	2,69%	(34.350)	(7.901)	(0,79%)

NOTA 21 - 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 22% y 23% 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 24,69% (22,21% para el año 2012)

NOTA 22 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2013 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US$ 139.000, mediante capitalización de utilidades de años anteriores.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 1.280.241 acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US $ 1.00 cada una.

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

NOTA 23 - 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 2013 la compañía apropio un valor de US$ 69.008 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2012.

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 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

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

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 presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo al 31 de diciembre del 2013 de US$ 606.756.

NOTA 25 - 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:

	2013	2012
Llantas Nacionales	16.206.385	15.122.602
Llantas Importadas	3.460.667	5.201.160
Baterias	1.268.988	1.319.320
Reencauche	1.252.326	748.043
Servicios de Taller	758.323	753.848
Aceites y Lubricantes	509.416	354.717
Tubos Importados	180.603	231.281
Defenzas Importadas	86.240	102.624
Aros	46.581	70.911
Material Promocional	30.347	55.873
Accesorios de Vehículos	11.960	32.438
Filtros	4.612	7.780
Amortiguadores	1.806	8.062
Liquidos y aditivos	1.183	3.106
Pastillas de Frenos	1.256	5.178
Bujias	47	189
Total	23.820.740	24.017.132

NOTA 26 - GASTOS DE VENTAS

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

	2013	2012
Sueldos y Horas Extras	365.010	329.024
Comisiones	294.383	298.792
Depreciaciones y amortizaciones	214.517	191.801
Beneficios Sociales	238.682	183.503
Jubilación Patronal y Dasahucio	25.338	26.379
Comisión Tarjeta de Crédito	83.534	101.517
Otros Menores	2.869	144.790
Alquiler de Oficinas	169.820	162.857
Publicidad y Propaganda	22.299	28.599
Seguridad y Vigilancia	68.102	65.786
Servicios Básicos	76.115	69.177

NOTA 26 - GASTOS DE VENTAS (Continuación)

	2013	2012
Gasto Provisión Deterioro Cuentas por Cobrar	126.027	49.831
Seguros Generales	57.782	77.690
Vehículos	71.813	70.152
Mantenimiento de Local	46.142	43.282
Combustibles y Lubricantes	44.966	37.336
Promociones Clientes	37.984	11.182
Gastos de Gestión	22.934	21.699
Papelería y Suministros	33.021	35.637
Servicios Contratados	14.769	-
Baja de Inventarios	1.656	8.348
Gastos Bancarios	17.581	17.380
Uniformes de Trabajo	7.854	5.225
Impuestos y Contribuciones	43.720	29.222
Fletes	7.977	8.672
Capacitación	9.722	4.474
Honorarios Profesionales	6.875	-
Gastos de Viajes	33.862	28.313
Gastos de Fin de Año y Navidad	6.202	3.190
	2.151.556	2.053.858

NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2013	2012
Sueldos y Horas extras	200.608	201.564
Beneficios Sociales	127.443	111.427
Comisiones	47.191	76.343
7% Resultados Administrador	85.990	63.563
Gastos de Gestión	8.287	5.165
Otros Menores	358	627
Depreciación y Amortización	39.495	59.773
Jubilación Patronal y Desahucio	17.370	35.278
Capacitación	7.514	4.609
Honorarios Profesionales	15.633	13.065
Combustibles y Lubricantes	5.236	5.360
Vehículos	7.248	10.507
Seguros Generales	7.255	5.161
Servicios Básicos	3.020	4.746
Uniformes de Trabajo	3.630	2.039
Papelería y Suministros	1.926	1.059
Gastos de Viaje	17.543	19.811
Alquiler de Oficinas	19.698	-
	615.445	620.097

NOTA 28 - 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 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. 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.

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 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:

NOTA 28 - 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 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.

  La administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en los años 2012 y 2013.

  A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2013.

NOTA 29 - 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 21 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.