

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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

26 de febrero del 2015

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 2014 y 2013, 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 con salvedades.

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

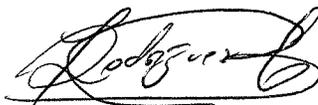
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de NATIONALTIRE EXPERTS S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo 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 2014, 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de Efectivo	4	753.611	303.620
Inversiones temporales	4	100.000	-
		-----	-----
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo		853.611	303.620
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	7.274.325	6.286.557
Anticipo a Proveedores		5.754	135.169
Compañías Relacionadas	7	236.280	4.330
Activos por impuestos corrientes	8	6.898	-
Otros activos no financieros	9	67.294	95.534
		-----	-----
		7.590.551	6.521.590
		-----	-----
Menos: Provisión por deterioro de Cuentas por Cobrar	14	(357.748)	(314.907)
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar, netas		7.232.803	6.206.683
		-----	-----
Inventarios	6	2.809.142	2.539.639
		-----	-----
Total de activos corrientes		10.895.556	9.049.942
		-----	-----
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad y equipo, neto	10	1.946.708	1.950.927
Inversiones en acciones	11	45.694	45.694
Activos Intangibles	12	20.000	20.000
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		29.636	800
		-----	-----
Total de activos no corrientes		2.042.038	2.017.421
		-----	-----
Total de Activos		12.937.594	11.067.363
		=====	=====

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros bancarios		201.718	167.916
Obligaciones bancarias	13	4.561	-
Pasivos Financieros (Porción corriente obligaciones bancarias y financieras a largo plazo)	13	313.185	120.406
		-----	-----
Total Pasivos Financieros		519.464	288.322
Cuentas por pagar:			
Cuentas por Pagar Comerciales		981.435	888.911
Pasivos por impuestos corrientes	8	396.063	329.845
Compañías relacionadas y accionistas	7	4.647.662	4.012.713
Otros pasivos no financieros		51.843	67.460
		-----	-----
Total cuentas por pagar		6.077.003	5.298.929
Otras provisiones y beneficios definidos	14	391.931	339.229
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		6.988.398	5.926.480
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Beneficios Definidos por jubilación patronal	14 y 15	304.888	301.412
Beneficios Definidos por desahucio	14 y 16	134.378	141.607
Pasivos financieros de largo plazo	13	860.873	66.726
Pasivos por impuestos diferidos	23	28.025	27.809
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		1.328.164	537.554
		-----	-----
Total de pasivos		8.316.562	6.464.034
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	17	1.833.451	1.280.241
Reserva legal		607.461	545.993
Resultados acumulados años anteriores		1.573.364	2.170.339
Resultados acumulados NIIF Primera Vez	22	606.756	606.756
		-----	-----
Total patrimonio-estado Adjunto		4.621.032	4.603.329
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		12.937.594	11.067.363
		=====	=====

Las notas anexas 1 a 26 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	19	25.057.969	23.820.740
Costo de ventas		(20.932.020)	(20.065.173)
		-----	-----
Ganancia bruta		4.125.949	3.755.567
Gastos de ventas	20	(2.370.166)	(2.151.556)
Gastos de administración	21	(653.543)	(615.445)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		1.102.240	988.566
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(101.805)	(68.845)
Intereses ganados		53.996	-
Utilidad en venta de propiedades y equipos		5.637	-
Dividendos recibidos		36.992	23.861
Varios, netos		(28.748)	14.479
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1.068.312	958.061
Participación de los trabajadores	24	(160.247)	(143.709)
Impuesto a la renta corriente	24 y 25	(206.340)	(201.082)
Impuesto a la renta diferido	23	(217)	1.408
		-----	-----
Total resultado integral del año		701.508	614.678
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0,38	0.48
Número de acciones (Véase nota 17)		1.833.451	1.280.241

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados Años Anteriores</u>	<u>Adopción NIIF Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.141.241	476.985	1.763.669	606.756	3.988.651
Aumento de Capital	139.000	-	(139.000)	-	-
Apropiación reserva legal	-	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
Aumento de Capital (Véase nota 17)	553.210	-	(553.210)	-	-
Dividendos pagados	-	-	(683.805)	-	(683.805)
Apropiación reserva legal	-	61.468	(61.468)	-	-
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	701.508	-	701.508
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.833.451	607.461	1.573.364	606.756	4.621.032

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	23.989.008	23.061.188
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(23.440.858)	(22.255.424)
Dividendos recibidos	36.992	23.861
Intereses pagados	(101.805)	(68.845)
Intereses ganados	53.996	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	537.333	760.780
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
(Adiciones) en propiedades y equipos	(329.582)	(325.395)
Producto de la venta de propiedades y equipos	11.607	-
(Incremento) de inversiones temporales	(100.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(417.975)	(325.395)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en sobregiros bancarios	33.802	-
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias largo plazo	986.926	(425.452)
Incremento de obligaciones bancarias	4.561	21.738
Pago de haberes por desahucio	(10.851)	(1.205)
Dividendos pagados	(683.805)	-
	-----	-----
Efectivo neto (provisto) utilizado en actividades de financiamiento	330.633	(404.919)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	449.991	30.466
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	303.620	273.154
	-----	-----
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	753.611	303.620
	=====	=====

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Resultado Integral del Ejercicio	701.508	614.678
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades y equipos	327.831	295.572
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	73.508	126.027
Provisión valor neto de realización	264	-
Baja de propiedades y equipos	-	19.449
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(5.637)	-
Provisión Beneficio Definido jubilación patronal	3.476	34.193
Provisión Beneficio Definido por desahucio	3.622	8.832
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(1.068.961)	(860.938)
Uso de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(30.667)	(24.641)
(Incremento) de inventarios	(269.767)	(483.303)
Incremento en cuentas por pagar	778.074	989.878
Incremento (disminución) en beneficios sociales	52.702	(22.678)
(Disminución) activos no corrientes disponibles para la venta	-	45.000
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar largo plazo	(28.836)	20.119
Incremento (disminución) de pasivos por impuestos diferidos	216	(1.408)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(164.175)	146.102
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	537.333	760.780
	=====	=====

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 (79% en el 2014 y 80% en el 2013) a Continental Tire Andina S.A., y a Erco Parts Trading S.A., compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase Nota 7).

En el año 2011 se fusionaron las compañías Tecnicentro Eguiguren S.A. y la compañía NationalTire 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 obsoleto 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. (Véase nota 4).

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 360 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 Ventas. 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 6).

e. Propiedades y equipos

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 10).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 propiedades y equipos 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. 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.

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

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.

g. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 11).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado".

La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

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.

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

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 24, 25 y 26). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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 24).

j. 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.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. 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. Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.

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

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

k. 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 15, 16 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 25).

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

m. Administración del riesgo financiero

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

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

- Riesgo de mercado.- Su principal mercado son clientes locales dedicados prestación de servicio de transporte y empresas del sector público, con quienes ha llegado a consolidar sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados lo que permite una buena participación en el mercado.

Los principales productos que la compañía comercializa son neumáticos de las marcas del grupo Continental, al respecto es importante mencionar que los precios de venta son canalizados por la compañía Continental General Tire, situación que genera desventajas competitivas frente a productos importados de procedencia asiática.

- Riesgo de liquidez.- El período de crédito que la compañía, otorga a sus clientes relacionados, oscila entre 30 a 90 días posteriores a la emisión de la factura, la cual se la realiza al final de cada mes. Este pago es recibido con relativa puntualidad dentro de los primeros 5 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 1,56 obtenido de la relación de activos corrientes y pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y 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:

a) Caja y Bancos

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Efectivo no Depositado	394.389	223.802
Caja Chica	4.190	3.940
Bancos	355.032	75.878
	-----	-----
Total Caja y Bancos	<u>753.611</u>	<u>303.620</u>

b) Inversiones Temporales

Representa la inversión efectuada en la institución financiera detallada a continuación:

	<u>US\$</u>
<u>Banco del Austro</u>	
Certificado de Inversión (deposito a plazos) con vencimiento final en enero del 2015 a una tasa promedio anual del 3,60%.	100.000

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 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	5.314.762	4.146.342
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	415.652	762.647
31 – 60 días	306.792	272.715
61 – 90 días	213.197	149.867
91 - 120 días	68.001	143.430
120- 360 días	410.981	224.744
Más de 360 días (1)	544.940	586.812
	-----	-----
	1.959.563	2.140.215
	-----	-----
Total cartera	7.274.325 (2)	6.286.557
	=====	=====

- (1) Incluye US\$172.185 (US\$ 147.528 durante el año 2013) de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. De acuerdo a los criterios de la administración, 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\$ 357.748.
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 49.058.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Llantas	2.425.263	2.174.758
Aceites y grasas	134.467	122.035
Reencauche	116.363	93.998
Tubos	28.558	27.343
Defensas	7.699	7.880
Otros accesorios	96.792	113.625
	-----	-----
Total (1)	2.809.142	2.539.639
	=====	=====

- (1) Incluye US\$ 29.411 de medición de los inventarios al valor neto de realización de inventarios. (Véase Nota 14).

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 79% (80% en el 2013) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a Erco Parts Trading S.A., compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	17.220.259	18.132.455
Honorarios pagados por asesoría y servicios profesionales	141.054	140.066
Intereses Pagados	23.947	-
Dividendos recibidos	36.992	-
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Relacionadas</u>		
Agypro S.A.	7.640	-
Renovallanta S.A.	390	-
Continental Tire Andina S.A.	18.352	3.065
Agricultura Comercial Agicom S.A.	544	886
Tecniguay S.A. (1)	118.396	-
Segurillanta S.A. (1)	82.348	55
Tecnicentro del Austro S.A.	-	165
Tecnillanta S.A.	8.610	159
	-----	-----
	236.280	4.330
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Continental Tire Andina S.A.		
Créditos comerciales (2)	3.784.347	3.471.107
Marcas (3)	20.000	20.000
	-----	-----
Total Continental Tire Andina S.A.	3.804.347	3.491.107
ERCO Parts Trading S.A.	24.476	107.855
Renovallanta S.A.	326.423	412.028
Tecniguay S.A.	-	-
Tedasa S.A.	241.274	-
Tecnillanta S.A.	251.142	1.723
ERCO Parts Trading S.A.	-	-
	-----	-----
Total relacionadas corto plazo	<u>4.647.662</u>	<u>4.012.713</u>

- (1) Cuentas por cobrar originadas por la comercialización de neumáticos realizada durante el año 2014, las mismas que serán liquidadas durante el año 2015 de acuerdo a los plazos de crédito establecidos y con el cobro correspondiente.
- (2) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios (Véase nota 10).
- (3) Cuenta por pagar originada por la compra del nombre comercial Tecnicentro Tire Experts S.A. (Véase Nota 12).

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	6.898	-
	<u>6.898</u>	<u>-</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	331.013	266.951
Retenciones de IVA	14.739	14.128
Retenciones en fuente	42.841	31.820
Impuesto a la renta	7.470	16.946
	<u>396.063</u>	<u>329.845</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Reclamos a Seguros- Tecniseguros	-	435
Préstamos y Anticipos a Empleados	61.202	58.744
Depósitos por Garantía por arriendos	-	21.877
Intereses pagados por Anticipado	5.569	11.804
Cuentas por cobrar varios	522	2.311
Ecuaccesorios	-	50
Otros Menores	1	313
	<u>67.294</u>	<u>95.534</u>

NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2014 y 2013:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>Años</u>
Terrenos (1)	627.968	-	-	627.968	-	-	627.968	-
Edificios	556.326	-	-	556.326	-	-	556.326	30
Muebles, Enseres y Equipos	278.468	18.477	(2.330)	294.615	85.175	-	379.790	3 y 10
Maquinaria y Equipos	896.776	101.020	-	997.796	71.978	-	1.069.774	5 y 10
Vehículos	729.410	85.898	(58.611)	756.697	37.867	(13.162)	781.402	5
Mejoras en locales arrendados (2)	663.752	120.000	-	783.752	134.562	-	918.314	5
	<u>3.752.700</u>	<u>325.395</u>	<u>(60.941)</u>	<u>4.017.154</u>	<u>329.582</u>	<u>(13.162)</u>	<u>4.333.574</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(1.812.147)</u>	<u>(295.572)</u>	<u>41.492</u>	<u>(2.066.227)</u>	<u>(327.831)</u>	<u>7.192</u>	<u>(2.386.866)</u>	
Total activo fijo	<u>1.940.553</u>	<u>29.823</u>	<u>(19.449)</u>	<u>1.950.927</u>	<u>1.751</u>	<u>(5.970)</u>	<u>1.946.708</u>	

NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, 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. (Véase nota 7).
- (2) Incluye las adecuaciones y mejoras en locales arrendados y cambio de imagen de las sucursales, que son amortizados en función de los contratos de arrendamiento al 20% a cinco años.

NOTA 11 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor Patrimonial</u> US\$	<u>Saldo Al: 31/12/2014</u> US\$
Renovallanta S.A.	4.93%	30.240	247.000	45.380
Otros	-	-		314
				45.694

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2014, 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: a) mediante inversiones en programas de responsabilidad social, que realizaran las 2 partes en forma conjunta durante los próximos 5 años.

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

- a) Obligaciones bancarias por US\$ 4.561, correspondientes a 8 créditos adquiridos en la institución financiera CFC, cuyos vencimientos son en febrero del 2015, y los cuales devengan intereses del 15,20%.
- b) Créditos a largo plazo adquiridos con las siguientes entidades:

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo Plazo</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Metrocar</u>				
5 Créditos pagaderos en 60 dividendos mensuales con vencimientos finales en los meses de julio y agosto del 2016 (1)	15,20%	24.987	17.192	42.179
<u>Banco del Austro</u>				
Crédito pagadero en 16 de dividendos mensuales con vencimientos trimestrales, con vencimiento final en febrero del 2018. (2)	9,02%	288.198	843.681	1.131.879
		313.185	860.873	1.174.058

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2015	313.185
2016	332.279
2017	344.483
2018	184.111
	1.174.058

- (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 la compañía AMERAFIN S.A.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, existe un pagaré firmado por parte de NationalTire Experts S.A. a la orden del Banco del Austro por un valor de US\$ 1.200.000 como garantía del crédito adquirido.

NOTA 14- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	<u>Saldo al 1° de Enero del 2014</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	339.229	1.770.806	(1.718.104)	391.931
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	314.907	73.508	(30.667)	357.748
Provisión por valor neto de realización	29.147	264	-	29.411
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	301.412	3.476	-	304.888
Reserva indemnización por desahucio	141.607	3.622	(10.851)	134.378
Total largo plazo	443.019	7.098	(10.851)	439.266

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
(Continuación)

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

NOTA 15 - 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	128.008	143.354
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	77.666	45.861
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	33.581	55.668
	-----	-----
	239.255	244.883
Trabajadores menos de 10 años de servicio	65.633	56.529
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>304.888</u>	<u>301.412</u>

NOTA 16- 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 17 - AUMENTO DE CAPITAL

La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo del 2014, aprobó incrementar el capital de la compañía en la suma de US\$ 553.210, mediante la capitalización de utilidades correspondientes al año 2013, acto que fue perfeccionado con la inscripción en el registro mercantil en el mes de septiembre del 2014.

Durante el año 2014 se emitieron en circulación 553.210 acciones. El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014 está representado por 1.833.451 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 18 - 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.

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Llantas Nacionales	17.469.482	16.206.385
Llantas Importadas	2.894.313	3.460.667
Baterías	1.444.032	1.268.988
Reencauche	1.310.921	1.252.326
Servicios de Taller	871.814	758.323
Aceites y Lubricantes	731.268	509.416
Tubos Importados	154.677	180.603
Defensas Importadas	70.834	86.240
Aros	45.659	46.581
Material Promocional	24.853	30.347
Accesorios de Vehículos	24.475	11.960
Filtros	6.231	4.612
Amortiguadores	2.882	1.806
Líquidos y aditivos	4.762	1.183
Pastillas de Frenos	1.626	1.256
Bujías	140	47
Total	<u>25.057.969</u>	<u>23.820.740</u>

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	439.496	365.010
Comisiones	275.657	294.383
Alquiler de Oficinas	240.166	169.820
Beneficios Sociales	231.461	238.682
Depreciaciones y amortizaciones	218.872	214.517
Comisión Tarjeta de Crédito	112.899	83.534
Servicios Contratados	97.357	14.769
Servicios Básicos	81.044	76.115
Vehículos	80.676	71.813
Seguros Generales	75.897	57.782
Gasto Provisión Deterioro Cuentas por Cobrar	73.508	126.027
Seguridad y Vigilancia	66.711	68.102
Impuestos y Contribuciones	59.664	43.720
Combustibles y Lubricantes	56.124	44.966
Mantenimiento de Local	40.865	46.142
Gastos de Viajes	40.483	33.862
Gastos de Gestión	36.194	22.933
Papelería y Suministros	30.240	33.021
Promociones Clientes	28.380	37.984
Publicidad y Propaganda	18.203	22.299
Gastos Bancarios	16.080	17.581
Otros Menores	14.116	2.869
Honorarios Profesionales	9.800	6.875
Capacitación	8.697	9.722
Fletes	8.192	7.977
Jubilación Patronal y Desahucio	7.071	25.338
Baja de Inventarios	2.264	1.656
Uniformes de Trabajo	49	7.853
Gastos de Fin de Año y Navidad	-	6.204
	-----	-----
	2.370.166	2.151.556
	=====	=====

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y Horas extras	235.080	200.608
Beneficios Sociales	119.702	127.443
Comisiones	49.306	47.191
7% Resultados Administrador	100.887	85.990
Gastos de Gestión	7.723	8.287
Otros Menores	5.593	358
Depreciación y Amortización	46.431	39.495
Jubilación Patronal y Desahucio	-	17.370
Capacitación	2.354	7.514
Honorarios Profesionales	14.893	15.633
Combustibles y Lubricantes	5.851	5.236

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Licencia Software	1.743	
Vehículos	8.515	7.248
Seguros Generales	5.265	7.255
Servicios Básicos	1.813	3.020
Uniformes de Trabajo	-	3.630
Impuestos y Contribuciones	8.581	
Papelería y Suministros	1.970	1.926
Gastos de Viaje	19.836	17.543
Alquiler de Oficinas	18.000	19.698
	----- 653.543 =====	----- 615.445 =====

NOTA 22 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN 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.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir 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 Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

NOTA 22 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
(NIIF)
(Continuación)

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá 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; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 606.756.

NOTA 23 - IMPUESTOS (NIC 12)

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 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 28.025 y US\$ 27.809 respectivamente y su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de edificios	23.377	23.377
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	4.648	4.432
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	28.025	27.809
	=====	=====

- a) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivos por Impuesto diferido Inicial	(27.809)	(29.217)
(Incremento) decremento durante el 2014	(216)	1.408
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos a dic 2014	(28.025)	(27.809)
	=====	=====

NOTA 23 - IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

- b) El Impuesto a la renta diferido reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Activos fijos	(217)	1.408
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>(217)</u>	<u>1.408</u>

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.068.312	1.068.312	958.060	958.060
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	1.068.312	-	958.060	-
	-----		-----	
15% en participación	160.247	(160.247)	143.709	(143.709)
	-----		-----	
Más - Gastos no deducibles		66.838		139.158
Menos - ingresos exentos, neto		(36.992)		(27.834)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados		-		(11.667)
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		937.911		914.008
		-----		-----
22% (23%) de Impuesto a la renta		<u>206.340</u>		<u>201.082</u>

- b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		206.340	22,72%		201.082	24,69%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		199.774	22,00%		179.157	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	908.065	-	-	814.351	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
		-----			-----	
Diferencia		<u>6.566</u>	<u>0,72%</u>		<u>21.925</u>	<u>2,69%</u>
		-----			-----	
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	66.838	14.704	1,62%	139.158	30.615	3,76%
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	-	(11.667)	(2.567)	(0,32%)
Ingresos exentos, neto	(36.992)	(8.138)	(0,90%)	(27.834)	(6.123)	(0,01)
		-----			-----	
		<u>6.566</u>	<u>0,72%</u>		<u>21.925</u>	<u>2,69%</u>

NOTA 24 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 2014 es 22,72% (24,69% para el año 2013).

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no haya sido contratado 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 en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
 - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con partes relacionadas locales y domiciliadas en el exterior, para la presentación del Anexo e Informe de Precios de Transferencia por el período fiscal 2014 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2014.

NOTA 26 - 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 26 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.