

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

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

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Caja y bancos	4	853,611
Cuentas por cobrar:		
Clientes	5	7,323,383
Compañías relacionadas	8	236,281
Interes Implícito		(49,058)
Anticipo a Proveedores	6	5,754
Impuestos anticipados	9	6,898
Otros activos no financieros	10	67,293
		7,590,549
Menos: Provisión para cuentas dudosas		
Estimación Por Deterioro	15	(273,990)
Cuentas por cobrar netas	15	(83,757)
		7,232,802
Inventarios	7	2,838,553
Deterioro de Inventarios		-
VNR Inventarios		(29,411)
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	10	-
Total activos corrientes		10,895,555
Propiedad y equipos, neto		
Depreciacion	11	4,333,574
Inversiones en acciones		(2,386,866)
Marcas	12	45,694
Diferidos (Activos por Impto Diferidos)	13	20,000
Cuentas por Cobrar largo Plazo	20	-
		29,636
Total de activos		12,937,594

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	Referencia a Notas	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios		201,718
Porción corriente obligaciones bancar L/P	14	317,746
Total obligaciones bancarias		519,464
Cuentas por pagar:		
Proveedores	15	1,002,857
Impuestos	9	396,063
Compañías relacionadas y accionistas	8	4,647,937
Otros Pasivos no financieros	17	30,146
Total cuentas por pagar		6,077,003
Prestaciones y beneficios sociales	16	391,931
Total pasivo corriente		6,988,397
Pasivo a Largo Plazo:		
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	16 y 18	304,888
Beneficios dfinidos para Deshaucio	16 y 19	134,378
Pasivos Financieros de largo Plazo	14	860,873
Pasivo Por Impuesto Diferido	21	28,025
Total pasivos largo plazo		1,328,164
Total Pasivos		8,316,561
Patrimonio		
Capital Social		1,833,451
Reservas		607,462
Resultados acumulados		1,478,612
Resultados del Ejercicio		701,507
Total Patrimonio		4,621,032.47
Total de pasivos y patrimonio		12,937,594
Comprobación		-

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

	Referencia a Notas	2014	2013
Ventas netas	26	25,057,970	23,820,740
Costo de ventas		(20,932,020)	(20,065,173)
Utilidad bruta en ventas		4,125,950	3,755,567
		0	0
Gastos de Distribución	27	(228,786)	-
Gastos de ventas	28	(2,141,380)	(2,151,556)
Gastos de administración	29	(653,543)	(615,445)
Utilidad operacional		1,102,241	988,566
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(101,805)	(68,845)
Intereses Ganados		940	
Utilidad en venta de activo fijo		5,637	(61)
Dividendos recibidos		36,992	23,861
Varios, netos		24,307	14,540
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		1,068,311	958,060
Participación de los trabajadores	19	(160,247)	(143,709)
Impuesto a la renta	19 Y 20	(206,557)	(199,674)
Resultado Integral del Ejercicio		701,507	614,678

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>Capital Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción por Primera vez NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1,280,241	-	545,994.37	2,170,338.66	606,756.33	4,603,330
Apropiación reserva legal (Vease Nota 23)			61,468	(61,468)		-
Incremento de capital	553,210			(553,210)		-
Dividendos pagados				(683,805)		(683,805)
Utilidad del Ejercicio				701,507		701,507
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,833,451	-	607,462.14	1,573,363	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)**

Diciembre 31-2014	2014	2013
Fujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	24,041,896	22,880,772
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(23,481,063)	(22,215,860)
Dividendos recibidos	36,992	23,861
Intereses Pagados	(101,805)	(68,845)
Otros ingresos	-	-
Otros pagos por Actividades de operación	28,906	(41,697)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	524,925	578,230
Fujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(316,418)	(264,455)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(316,418)	(264,455)
Fujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Otras entradas de Préstamos	991,486	(305,046)
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	33,802	21,737
Pagos Dividendos	(683,805)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamien	341,483	(283,309)
Aumento (disminución) neto de efectivo	549,990	30,466
Efectivo al inicio del año	303,620	273,155
Efectivo al final del año	853,610	303,621

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>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) neta	701,507	614,678
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	71,148	32,258
Provisión por gastos por deterioro	-	76,823
Provisión VNR de inventarios	264	15,061
Depreciación de propiedad, planta y equipo	320,636	254,082
Deterioro de propiedad, planta y equipo	-	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	-	-
Provisión para jubilación patronal	3,476	34,194
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar clientes	(1,220,673)	(878,317)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(1,395)	23,704
(Aumento) Disminución en Inventarios	(269,768)	(496,336)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(6,098)	74,099
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	129,415	(25,029)
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	721,817	1,031,574
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	28,906	(41,697)
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	45,472	(15,050)
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	217	(121,814)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	524,925	578,230

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 (80% en el 2014 y 84% en el 2013) 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

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen interés. 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 Planta 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 menos su valor residual, distribuyendo linealmente el costo de los

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 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 POLÍTICAS 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 POLÍTICAS 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.

Esta categoría comprende principalmente los créditos y sobregiros ocasionales con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes.

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 representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente del 22% 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.

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

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en 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 21).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se miden al 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 -- 19)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 periodos 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 POLÍTICAS 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 2014 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 aráncelos, 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo no Depositado	394,389	223,802
Bancos	355,032	75,878
Caja Chica	4,190	3,940
Inversiones Bancarias Principal	100,000	
	<u>853,611</u>	<u>303,620</u>

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>2013</u>
Corriente	5,363,820	4,146,342
Vencido de:		
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	164,182
Más de 120 días	955,921	811,556
	<u>1,959,563</u>	<u>2,160,967</u>
Total Cartera Total	7,323,383	6,307,308

- (1) Incluye US\$ ---. (US\$ 147.528 durante el año 2013) 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\$ 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 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Profimex (Compra de Maquinaria)	-	10,599
Sotelo Vega Jorge Aníbal	-	134
Suares Clemencia (Remodelación Local Granados)	-	124,436
Martha Emilia Tuma (Anticipo aseso Cuerpo de Ing. del Ej. (1)	5,754	
	<u>5,754</u>	<u>135,169</u>

- 1) Anticipo entregado para asesoramiento en ventas a Cuerpo de Ingenieros del Ejército

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Llantas	2,432,007	2,188,686
Aceites y Grasas	138,671	120,096
Reencauche	124,488	103,765
Defensas	7,699	8,534
Tubos	28,881	27,734
Otros Accesorios	106,806	119,970
	<u>2,838,553</u>	<u>2,568,786</u>
Provisión por Valor Neto de Realización (1)	(29,411)	(29,147)
Provisión por Deterioro Físico	-	-
	<u>2,809,143</u>	<u>2,539,639</u>

(1) Incluye US\$ 29.411 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% (80% en el 2014) 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 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>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Relacionadas		
Anticipo Proveedores (Continental)	-	341
Ajustes ERCO por Cobrar	-	2,724
AGYPRO	7,640	-
AGICOM	544	886
Segurillanta S:A	82,348	55
TEDASA	-	165
Tecniguay	118,396	-
Tecnillanta S.A.	-	159
	<u>208,929</u>	<u>4,330</u>
 <u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Continental Tire Andina	3,754,869	3,471,107
Continental (Marcas)	20,000	20,000
Tac por pagar	17,260	-
ERCO (PARTS TRADING S.A.)	24,476	107,855
Tedasa	235,140	-
Renovallanta S.A	326,033	412,028
Tecnillanta S.A.	242,806	-

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 valuados 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones IVA	6,898	
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta 2014	-	-
	<u>6,898</u>	<u>-</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	331,014	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 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamos a Seguros- Tecniseguros	-	435
Préstamos y Anticipos a Empleados	61,202	58,744
Depósitos por Garantía por arriendos	29,636	21,877
Intereses pagados por Anticipado	5,568.81	11,804
Cuentas por cobrar varios	522	2,311
Ecuaccessorios	-	50
Otros Menores	-	312
	<u>96,929</u>	<u>95,533</u>

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

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

	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Reclasificaci</u> <u>ones</u>	<u>2014</u>
Terrenos	(1) 627,968					627,968
Edificios	556,326					556,326
Muebles Enseres y equipos	294,617	88,352		(3,178)		379,790
Maquinaria y Equipos	997,796	71,977				1,069,773
Vehículos	756,698	37,867	(13,162)			781,403
Mejoras en locales Arrendados	(2) 783,752	134,562				918,314
	4,017,157	332,757	(13,162)	-	-	4,333,574
Menos: Depreciación						
Edificios	(245,241)	(18,548)				(263,790)
Muebles y Enseres y equipos	(238,556)	(23,042)		3,288		(258,311)
Maquinarias y Equipos	(771,946)	(60,803)		577		(832,172)
Vehículos	(323,346)	(112,549)	7,192			(428,703)
Mejoras en locales Arrendados	(487,141)	(116,750)				(603,891)
Menos: Depreciación						-
Menos: Amortización acumulada						-
Total Depreciación	(2,066,230)	(331,693)	7,192	3,865	-	(2,386,866)
Total Activo Fijo	1,950,927	1,065	(5,970)	3,865	-	1,946,708

(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.

(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 2014, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>USD\$</u>	<u>Valor Patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>USD\$</u>	<u>Valor en libros</u> <u>USD \$</u>
Renovallanta S.A.	4.93%	30,240	97,155	45,380
Otros				315
Total...			97,155	45,694

NOTA 13 - 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: 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 2014, comprenden:

	<u>2014</u>			
	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>Total USD</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo Plazo</u>
<u>Metrocar</u>				
5 Créditos pagaderos en 60 dividendos mensuales con vencimientos finales en los meses de julio y agos del 2016	15.20%	42,179	24,987	17,192
<u>Banco del Austro</u>				
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	1,131,878	288,198	843,681
<u>CFC</u>				
7 créditos pagaderos en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero 2015	15.20%	3,641	3,641	-
1 crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2015	15.20%	920	920	
		<u>1,178,619</u>	<u>317,746</u>	<u>860,873</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2015	317,746
2016	332,278
2017	344,482
2018	184,112
	<u>1,178,619</u>

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Varios Proveedores	525,341	516,729
Gama Bussines	-	908
Dismark Lub	-	-
Vepamil	11,600	27,951
Ecuaccesorios S.A.	-	-
Tecnova S.A.	310,085	247,412
Comercial Z	48,610	24,936
Rejapón	84,993	62,251
Frenoseguro	532	-
Otros Proveedores	-	50
Otrso Provedores	21,695	10,397
	<u>1,002,857</u>	<u>890,634</u>

NOTA 16- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 01</u> <u>de Enero del</u> <u>2014</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales (1)	339,229	1,770,806	1,718,104	391,931
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	314,907	73,508	30,667	357,748
Provision Inventario Obsoleto	29,147	264		29,411
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	301,413	3,476		304,888
Reserva para Indemnización por Desahucio	141,608	3,622	10,851	134,378
Total largo Plazo	<u>443,020</u>	<u>7,097</u>	<u>10,851</u>	<u>439,266</u>

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Pagar Plan Auto	5,567	17,968
Mobil	-	-
Dividendos Por Pagar	1,517	
Intereses Bancarios por Pagar	16	746
Provisiones Otras	22,946	48,559
Otros Menores	100	185
Total....	<u>30,146</u>	<u>67,458</u>

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la Reserva Actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicios	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
Total provisión según Cía de acuerdo a requerimiento tributario	<u>239,255</u>	<u>244,883</u>
Trabajadores menos de 10 años de servicio	65,633	56,530
Total provisión según cálculo actuarial	<u>304,888</u>	<u>301,413</u>

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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto</u>
	<u>de</u>	<u>a la</u>	<u>de</u>	<u>a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1,068,311	1,068,311	958,060	958,060
Base para participación a trabajadores	1,068,311		958,060	
15% en participación	160,247	(160,247)	<u>143,709</u>	(143,709)
Más – Gastos no deducibles		66,838		139,158
Menos - ingresos exentos, neto		(36,992)		(27,834)
Menos - Dedución por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		-		(11,667)

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 2014 y 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 27.810 y 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>
Pasivo Diferido relativo a la Depreciacion de Edificios	23,377	23,377
Pasivo Diferido relativo a la Depreciacion de Vehículos	4,648	4,431
Total pasivo por Impuestos Diferidos	<u>28,025</u>	<u>27,809</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	22.7%		201.082	24,69%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		199,774	22%		179.157	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	908,064			814.351		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		<u>6,566</u>	<u>0.7%</u>		<u>21.925</u>	<u>2,69%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	66,838	14,704		139.158	30.615	3,76%
Deducción por trabajadores discapacitados	-			-11.667	-2.567	(0,32%)
Ingresos exentos, neto	(36,992)	(8,138)		-27.834	-6.123	(0,01)
	29,846	<u>6,566</u>	<u>0%</u>	99.657	<u>21.925</u>	<u>2,69%</u>

NOTA 21 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% 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 22 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2014 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 553.210, mediante capitalización de utilidades de años anteriores.

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 2014 la compañía apropió un valor de US\$ 61.468 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2013.

NOTA 25 - 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>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas Nacionales	17,469,482	16,206,385
Llantas Importadas	2,894,313	3,460,667
Reencauche	1,310,921	1,252,326
Tubos Importados	154,677	180,603
Defensas Importadas	70,834	86,240
Servicios de Taller	871,814	758,323
Aceites y Lubricantes	731,268	509,416
Baterías	1,444,032	1,268,988
Amortiguadores	2,882	1,806
Material Promocional	24,853	30,347
Bujías	142	46
Filtros	6,231	4,612
Aros	45,659	46,581
Audio y Seguridad	347	(1,323)
Líquidos y aditivos	4,763	1,183
Pastillas de Frenos	1,627	1,256
Accesorios de Vehículos	24,128	13,283
	<u>25,057,970</u>	<u>23,820,740</u>

NOTA 26 - GASTOS DE DISTRIBUCION

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	117,106	-
Comisiones	25,091	-
Beneficios Sociales	53,389	-
Jubilación Patronal y Dasahucic	3,053	-
Otros Menores	181	-
Servicios Básicos	215	-
Vehículos	13,977	-
Mantenimiento de Local	214	-
Combustibles y Lubricantes	6,126	-
Gastos de Gestión	1,773	-
Gastos de Viajes	7,662	-
	<u>228,786</u>	<u>-</u>

NOTA 27 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	315,749	365,010
Comisiones	258,574	294,383
Depreciaciones y amortizaciones	218,872	214,517
Beneficios Sociales	178,073	238,682
Jubilación Patronal y Dasahucic	4,018	25,338
Comisión Tarjeta de Crédito	112,899	83,534
Otros Menores	3,676	2,869
Alquiler de Oficinas	240,166	169,820
Publicidad y Propaganda	18,203	22,299
Seguridad y Vigilancia	66,711	68,102
Servicios Básicos	80,829	76,115
Gasto Provisión Deterioro Cuen	73,508	126,027
Seguros Generales	75,897	57,782
Vehículos	66,699	71,813
Mantenimiento de Local	40,651	46,142
Combustibles y Lubricantes	49,997	44,966
Promociones Clientes	28,380	37,984
Gastos de Gestión	34,421	22,934
Papelería y Suministros	30,240	33,021
Servicios Contratados	97,179	14,769
Baja de Inventarios	2,264	1,656
Gastos Bancarios	16,078	17,581
Uniformes de Trabajo	49	7,854
Impuestos y Contribuciones	68,740	43,720
Fletes	8,192	7,977
Capacitación	8,697	9,722
Honorarios Profesionales	9,800	6,875
Gastos de Viajes	32,821	33,862
Gastos de Fin de Año y Navida	-	6,205
	<u>2.141.380,12</u>	<u>2.151.556</u>

NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos 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
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
	<u>653,543</u>	<u>615,445</u>

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

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

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

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

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 2013 y 2014.

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 2014.

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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo 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.



Mercedes Avila V.
CI# 1306829449
No Reg. 24403