

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	534,863	853,611
Cuentas por cobrar:			
Cientes	5	7,424,252	7,323,383
Compañías relacionadas	8	131,087	236,281
Interes Implícito		(50,973)	(49,058)
Anticipo a Proveedores	6	4,603	5,754
Impuestos anticipados	9	31,332	6,898
Otros activos no financieros	10	99,193	67,293
		7,639,494	7,590,549
Menos: Provisión para cuentas dudosas	15	(259,394)	(273,990)
Estimación Por Deterioro	15	-	(83,757)
Cuentas por cobrar netas		7,380,100	7,232,802
Inventarios	7	3,018,417	2,838,553
Deterioro de Inventarios	7	(2,495)	-
VNR Inventarios	7	(30,335)	(29,411)
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	10	-	-
Total activos corrientes		10,900,549	10,895,555
Propiedad y equipos, neto	11	4,517,252	4,333,574
Depreciación		(2,643,688)	(2,386,866)
Inversiones en acciones	12	45,694	45,694
Marcas	13	20,000	20,000
Diferidos (Activos por Impto Diferidos)	20	-	-
Cuentas por Cobrar largo Plazo	14	45,416	29,636
Total de activos		12,885,223	12,937,594

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014** (Expresados en dólares estadounidenses) (Continuación)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		17,590	201,718
Porción corriente obligaciones bancar L/P	15	371,012	317,746
Total obligaciones bancarias		388,602	519,464
Cuentas por pagar:			
Proveedores	16	976,859	1,002,857
Impuestos	9	482,734	396,063
Compañías relacionadas y accionistas	8	4,601,689	4,647,937
Otros Pasivos no financieros	18	28,560	30,146
Total cuentas por pagar		6,089,843	6,077,003
Prestaciones y beneficios sociales	17	345,602	391,931
Total pasivo corriente		6,824,047	6,988,397
Pasivo a Largo Plazo:			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	16 y 19	335,437	304,888
Beneficios dfinidos para Deshaucio	16 y 19	148,953	134,378
Pasivos Financieros de largo Plazo	15	635,066	860,873
Pasivo Por Impuesto Diferido	21	28,168	28,025
Otros Pasivos no Corrientes		26,671	
Total pasivos largo plazo		1,174,295	1,328,164
Total Pasivos		7,998,342	8,316,561
Patrimonio			
Capital Social	22	1,993,451	1,833,451
Cap. Suc. No Pagado, Acciones en Tesoreria		(47,700)	-
Reservas	23-24	833,291	607,462
Resultados acumulados		1,478,612	1,478,612
Resultados del Ejercicio		629,227	701,507
Total Patrimonio		4,886,882	4,621,032
Total de pasivos y patrimonio		12,885,223	12,937,594
Comprobación			-

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	26	28,054,306	25,057,970
Costo de ventas		(23,019,591)	(20,932,020)
Utilidad bruta en ventas		5,034,715	4,125,950
		0	0
Gastos de Distribución	27	(343,254)	(228,786)
Gastos de ventas	28	(2,619,464)	(2,141,380.12)
Gastos de administración	29	(887,055)	(653,543)
Utilidad operacional		1,184,943	1,102,241
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(107,268)	(101,805)
Intereses Ganados		2,902	940
Utilidad en venta de activo fijo		22,842	5,637
Dividendos recibidos		-	36,992
Varios, netos		(113,355)	24,307
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		990,063.60	1,068,311
Participación de los trabajadores	22	(148,509.54)	(160,247)
Impuesto a la renta	21 y 22	(212,326.72)	(206,557)
Resultado Integral del Ejercicio		629,227	701,507

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1,833,451	-	607,462.14		1,573,363	606,756	4,621,032
Apropiación reserva legal (Vease Nota 23)			70,150.71		(70,151)		-
Apropiación reserva Facultativa (Vease Nota 23)				155,678	(155,678)		-
Capital Suscrito no Pag. Acciones en Tesoreria		(47,700)					(47,700)
Incremento de capital	160,000				(160,000)		-
Dividendos pagados					(315,678)		(315,678)
Utilidad del Ejercicio					629,227		629,227
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1,993,451	(47,700)	677,612.85	155,678.20	1,501,083	606,756	4,886,882

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31-2015	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	27,955,351	24,070,203
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(27,348,193)	(23,509,371)
Dividendos recibidos	-	36,992
Intereses Pagados	(107,268)	(101,805)
Otros ingresos	-	-
Otros pagos por Actividades de operación	85,085	28,906
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	584,976	524,925
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(318,891)	(316,418)
Importe procedente de la Venta de Activos Fijos	135,213	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(183,678)	(316,418)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Otras entradas de Préstamos	(47,700)	991,486
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	(184,128)	33,802
Pagos Dividendos	(315,678)	(683,805)
Pago de Préstamos	(172,540)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	(720,046)	341,483
Aumento (disminución) neto de efectivo	(318,748)	549,990
Efectivo al inicio del año	853,611	303,620
Efectivo al final del año	534,863	853,610

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)
 (Continuación)

Diciembre 31,	2,015	2,014
Utilidad (Pérdida) neta	629,227	701,507
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	(12,682)	71,148
Provisión por gastos por deterioro	(81,262)	-
Provisión VNR de inventarios	925	264
Depreciación de propiedad, planta y equipo	256,822	320,636
Deterioro de propiedad, planta y equipo	-	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	-	-
Provisión para jubilación patronal	30,549	3,476
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar clientes	4,324	(1,248,025)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(31,900)	28,241
(Aumento) Disminución en Inventarios	(179,864)	(269,768)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(40,214)	(35,734)
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	1,152	129,415
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	(72,245)	749,169
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	85,085	28,906
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	(31,754)	45,472
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	26,813	217
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	584,976	524,925

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (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 (85% en el 2015 y 80% en el 2014) 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

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.

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

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.

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).

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

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 activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 11).

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.

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

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.

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

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

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.

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

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

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.

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

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

l. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

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

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 - NIIF 10. Estados financieros consolidados	

financieros separados	
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.

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 2015 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 aráncels, 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:

		2015	2014
1.1.1.002	Efectivo no Depositado	-	394,389
1.1.1.003	Bancos	529,843	355,032
1.1.1.001	Caja Chica	5,020	4,190
	Inversiones Bancarias Principal	-	100,000
		534,863	853,611

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 2015 y 2014:

	2015	2014
Corriente	5,146,528	5,363,820
Vencido de:		
0 - 30 días	809,119	415,652
31 – 60 días	271,840	306,792
61 – 90 días	147,403	213,197
91- 120 días	97,021	68,001
Más de 120 días	818,765	955,921
	2,144,149	1,959,563
Total Cartera Total	7,290,677	7,323,383
Vouchers por Cobrar	133,575	-
Total Cartera Total	7,424,252	7,323,383

- (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\$ 259.394,
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 50.973,

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Martha Emilia Tuma (Anticipo aseso Cuerpo de Ing. del Ejericto (1)	-	5,754
Jerez Moreno Luis Joselo (Anticipo Trabajos Bodega)	500	-
Palacios Fernando (Anticipo Planos Arquitectonicos)	1,858	-
Vargas Morales Moises (Anticipo trabajo Camioneta Henry Bazarán)	400	-
Gabriel Espin (Metrocar valor pagado en mas cuota camioneta)	215	-
Galo Ortega (Anticipo curso SECAP)	75	-
Compra de Bonos del Aki	241	-
Otros Activos Amortizables (Int. Renovallanta)	1,314	-
	<u>4,603</u>	<u>5,754</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>2015</u>	<u>2014</u>
Llantas	2,515,560	2,432,007
Aceites y Grasas	171,027	138,671
Reencauche	202,003	124,488
Defensas	8,468	7,699
Tubos	33,993	28,881
Otros Accesorios	87,364	106,806
	<u>3,018,417</u>	<u>2,838,553</u>
Provisión por Valor Neto de Realización (1)	(30,335)	(29,411)
Provisión por Deterioro Físico (2)	(2,495)	-
	<u>2,985,587</u>	<u>2,809,143</u>

- (1) Incluye US\$ 30.830, de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

- (2) Incluye US\$ 2.495, provisión necesaria por obsolescencia de inventarios 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 85% (85% 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.

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

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2015 y 2014:

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Relacionadas			
1.01.02.007.004	Erco por cobrar Gastos de venta	8,686	11,153
1.01.02.006.006	Renovallanta S.A	13,626	360
1.1.2.003.006	Ajustes ERCO por Cobrar	-	1,066
1.1.2.007.001	AGYPRO	-	7,640
1.01.02.006.012	AGICOM	-	544
1.1.2.001.001	Renovallanta S.A	-	30
1.1.2.001.001	Segurillanta S:A	-	82,622
1.1.2.001.001	Continental Tire Andina	-	6,134
1.1.2.001.001	Tecniguay	-	118,396
1.01.02.006.003	Tecnillanta S.A.	108,776	8,336
Total Cuentas por Cobrar Relacionadas		131,087	236,281
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
2.01.03.001.001	Continental Tire Andina	(1) 3,981,418	3,767,088
2.01.11.001.001	Continental (Marcas)	(2) 20,000	20,000
2.01.08.001.001	Tac por pagar	27,425	17,260
2.01.03.001.002	ERCO (PARTS TRADING S.A.)	19,038	24,476
2.01.03.001.010	Tedasa	-	241,274
2.01.03.001.006	Tecniguay S:A	137,346	-
2.01.03.001.007	Segurillanta S:A	-	274
2.01.03.001.003	Renovallanta S.A	292,512	326,423
2.01.03.001.009	Tecnillanta S.A.	123,949	251,142
Total Ctas por Pagar Relacionadas		4,601,689	4,647,937

- (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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Iva en Compras de Mercadería	5,011	-
Crédito Tributario por endoso Nota de Crédito Ecuaccessorios	14,858	-
Retenciones IVA	11,463	6,898
Total Activos por Impuestos Corrientes	31,332	6,898
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	399,014	331,014
Retenciones de IVA	41,374	14,739
Retenciones en fuente	36,933	42,841
Impuesto a la Renta	5,413	7,470
Total Pasivos por Imptos Corrientes	482,734	396,063

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reclamos a Seguros- Tecniseguros	23,130	-
Préstamos y Anticipos a Empleados	49,382	61,202
Depósitos por Garantía por arriendos		
Intereses pagados por Anticipado	-	5,568.81
Cuentas por cobrar varios	3,200	522
Ecuaccessorios	-	-
Otros Menores	23,480	-
Total Activos no Financieros	99,193	67,293

NOTA 11 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2015 y 2014:

	<u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasificaci</u> <u>ones</u>	<u>2015</u>
Terrenos	627,968				627,968 [✓] (1)
Edificios	556,326				556,326
Muebles Enseres y equipos	379,790.45	78,794		(3,367)	455,217
Maquinaria y Equipos	1,069,772.79	59,325		3,367	1,132,465
Vehículos	781,403	175,774 (2)	(135,215)		821,960
Mejoras en locales Arrendados	918,314	5,000			923,314 [✓] (3)
	<u>4,333,574</u>	<u>318,893</u>	<u>(135,215)</u>	<u>-</u>	<u>4,517,250</u>
Menos: Depreciación					
Edificios	(263,789.56)	(18,547)			(282,337)
Muebles y Enseres y equipos	(258,310.56)	(20,268)			(278,579)
Maquinarias y Equipos	(832,172.43)	(76,023)			(908,196)
Vehículos	(428,703)	(126,276)	84,559		(470,420)
Mejoras en locales Arrendados	(603,890.98)	(100,266)			(704,157)
Menos: Depreciación	-				-
Menos: Amortización acumulada	-				-
Total Depreciación	<u>(2,386,866)</u>	<u>(341,381)</u>	<u>84,559</u>	<u>-</u>	<u>(2,643,688)</u>
Total Activo Fijo	<u>1,946,708</u>	<u>(22,488)</u>	<u>(50,656)</u>	<u>-</u>	<u>1,873,562</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, 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) Corresponde a la compra de 5 Vehículos y la Venta de 3 Vehículos usados de la Compañía (2 camionetas Chevrolet y 1 Hyundai Tucson).

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

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

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

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 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 - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Garantías).

Corresponde a los valores entregados como garantías en el alquiler de las oficinas comerciales

Donde funcionan las sucursales de la Compañía por \$ 45.416, respaldadas con su contrato.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Local la chone	1,450	1,450
Local la paz	2,000	2,000
Local Babahoyo	1,721	1,721
Local Quevedo	1,300	1,300
Local Granados y Bodega	17,420	9,500
Local Ambato	3,800	3,800
Local Quito Sur	5,000	5,000
Local la Quito	-	2,000
Dpto Gerente General	1,700	1,700
MRL Trámite Vto Bueno Marcelo Ono	-	665
Gasolinera Mobil Matriz	1,000	
Gasolinera VCombustible Quito	500	500
Gasolinera Combustible Babahoyo	280	
MRL Trámite Vto Bueno Carlos Villega	647	-
Abg. Santana Tramites Legales	500	-
Fuerza Terrestre Garantia	8,098	-
Total Activos Largo Plazo (Garantias)	<u>45,416</u>	<u>29,636</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2015, comprenden:

		2015		2014	
	<u>Tasa de</u>	<u>Total USD</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción largo</u>	<u>Total USD</u>
	<u>Interes anual</u>		<u>corriente</u>	<u>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%	17,192	17,192	-	42,179
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	843,681	315,086	528,595	1,131,878
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	67,969	17,306	50,662	
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	77,237	21,428	55,809	
		<u>1,006,078</u>	<u>371,012</u>	<u>635,066</u>	<u>1,178,619</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2016	371,012
2017	386,830
2018	230,411
2019	17,824
	<u>1,006,078</u>

NOTA 16 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	2015	2014
Varios Proveedores	(723,313)	525,341
Gama Bussines	-	-
Dismark Lub	-	-
Vepamil	-	11,600
Ecuaccesorios S.A.	-	-
Tecnova S.A.	(197,150)	310,085
Comercial Z	-	48,610
Rejapón	-	84,993
Frenoseguro	-	532
Otros Proveedores	(56,397)	-
Otrrsso Proveedores	-	21,695
	<u>(976,859)</u>	<u>1,002,857</u>

NOTA 17- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de Enero del</u> <u>2014</u>	<u>Pagos y</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2015</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales (1)	391,931	1,832,203	1,785,874	345,602
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	357,748	223,017	124,664	259,394
Provision Inventario Obsoleto	29,411			29,411
				-
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	304,888		30,549	335,437
Reserva para Indemnización por Desahucio	134,378	16,416	30,991	148,953
Total largo Plazo	439,266	16,416	61,540	484,390

- (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 18- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar Plan Auto	-	5,567
Mobil	-	-
Dividendos Por Pagar	1,517	1,517
Intereses Bancarios por Pagar	-	16
Provisiones Otras	27,044	22,946
Otros Menores	-	100
Total...	28,560	30,146

NOTA 19 - 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 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 2015 y 2014 es el siguiente:

NOTA 19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la Reserva Actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicios	157,740	128,008
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de Servicio	57,935	77,666
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	37,337	33,581
Total provisión según Cía de acuerdo a requerimiento tributario	253,011	239,255
Trabajadores menos de 10 años de servicio	82,426	65,633
Total provisión según cálculo actuarial	335,437	304,888

NOTA 20- 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 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 2015 y 2014 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>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Pasivo Diferido relativo a la Depreciacion de Edificios	23,379	23,377
Pasivo Diferido relativo a la Depreciacion de Vehículos	4,789	4,648
Total pasivo por Impuestos Diferidos	28,168	28,025

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:

	2015			2014		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		212,327	25.2%		206,340	22.7%
Impuesto teórico (tasa nominal)		185,142	22%		199,774	22%
Resultado contable antes de impuesto	841,554			908,064		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		27,185	3.2%		6,566	0.7%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	122,921	27,043	3.2%	66,838	14,704	
Deducción por trabajadores discapacitados	-			-		
Imppto a las Ganancias Pasivo por Impptos Diferidos	-	142	0%	(36,992)	(8,138)	
	122,921	27,185	3.2%	29,846	6,566	0%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 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 25.2% (22,69% para el año 2014)

NOTA 22 - 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 2015 y 2014:

	2015		2014	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	990,064	990,064	1,068,311	1,068,311
Base para participación a trabajadores	990,064		1,068,311	
15% en participación	148,510	(148,510)	160,247	(160,247)
Más – Gastos no deducibles		122,921		66,838
Menos - ingresos exentos, neto		-		(36,992)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		-		-
Base para impuesto a la renta		964,475		937,911
22% (23%) de Impuesto a la renta		212,185		206,340

NOTA 23 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2014 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 160.000, mediante capitalización de utilidades de años anteriores.

NOTA 23 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO
(Continuación)

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 1.993.451, acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

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

NOTA 24 - 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 2015 la compañía apropió un valor de US\$ 70.150, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2014.

NOTA 25 – RESERVA FACULTATIVA

Por Decisión de la Junta General de Accionistas según Acta del 30 de Marzo del 2015 resuelve transferir de las utilidades del 2014 el valor de \$ 155.678,

NOTA 26 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas Nacionales	20,309,632	17,469,482
Llantas Importadas	2,815,133	2,894,313
Reencauche	1,479,816	1,310,921
Tubos Importados	148,382	154,677
Defenzas Importadas	69,421	70,834
Servicios de Taller	696,627	871,814
Aceites y Lubricantes	918,478	731,268
Baterías	1,540,679	1,444,032
Amortiguadores	-	2,882
Material Promocional y Otros	76,137	24,853
Bujías	-	142
Filtros	-	6,231
Aros	-	45,659
Audio y Seguridad	-	347
Líquidos y aditivos	-	4,763
Pastillas de Frenos	-	1,627
Accesorios de Vehículos	-	24,128
Total Ingresos	<u>28,054,306</u>	<u>25,057,970</u>

NOTA 27 - GASTOS DE DISTRIBUCION

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	152,781	117,106
Comisiones	17,973	25,091
Beneficios Sociales	61,958	53,389
Jubilación Patronal y Dasahucio	6,441	3,053
Alquiler de Oficinas	47,603	-
Otros Menores	4,580	181
Servicios Básicos	1,852	215
Vehículos	12,381	13,977
Mantenimiento de Local	3,943	214
Depreciación	5,782	-
Combustibles y Lubricantes	11,939	6,126
Gastos de Gestión	2,811	1,773
Gastos de Viajes	13,210	7,662
	<u>343,254</u>	<u>228,786</u>

NOTA 28 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	331,633	315,749
Comisiones	279,195	258,574
Beneficios Sociales	204,177	178,073
Jubilación Patronal y Dasahucio	27,126	4,018
Alquiler de Oficinas	302,696	240,166
Publicidad y Propaganda	49,702	18,203
Seguridad y Vigilancia	53,699	66,711
Servicios Básicos	82,832	80,829
Gasto Provisión Deterioro Cuentas	123,219	73,508
Seguros Generales	98,035	75,897
Vehículos	68,992	66,699
Mantenimiento de Local	214,113	40,651
Depreciaciones y amortizaciones	161,728	218,872
Combustibles y Lubricantes	56,125	49,997
Promociones Clientes	-	28,380
Gastos de Gestión	17,245	34,421
Papelería y Suministros	27,645	30,240
Servicios Contratados	255,863	97,179
Tac Continental	149,488	
Comisión Tarjeta de Crédito	-	112,899
Baja de Inventarios	-	2,264
Gastos Bancarios	-	16,078
Uniformes de Trabajo	2,230	49
Impuestos y Contribuciones	-	68,740
Fletes	8,649	8,192
Capacitación	5,054	8,697
Honorarios Profesionales	23,994	9,800
Gastos de Viajes	43,434	32,821
Gastos de Fin de Año y Navidad	9,934	-
Otros Menores	22,655	3,676
	<u>2,619,464</u>	<u>2,141,380</u>

NOTA 29 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas extras	318,571	235,080
Beneficios Sociales	122,463	119,702
Comisiones	69,630	49,306
7% Resultados Administrador	-	100,887
Gastos de Gestión	1,549	7,723
Depreciación y Amortización	38,542	46,431
Jubilación Patronal y Desahucio	21,544	-
Capacitación	3,130	2,354
Honorarios Profesionales	125,247	14,893
Combustibles y Lubricantes	7,151	5,851
Arrendamiento Operativo	8,899	
Licencia Software	3,361	1,743
Vehículos	7,084	8,515
Seguros Generales	2,897	5,265
Servicios Básicos	13,095	1,813
Seervicios Contratados	30,570	-
Uniformes de Trabajo	324	-
Impuestos y Contribuciones	65,620	8,581
Papelería y Suministros	3,900	1,970
Gastos de Viaje	27,912	19,836
Alquiler de Oficinas	-	18,000
Otros Menores	15,566	5,593
	<u>887,055</u>	<u>653,543</u>

NOTA 30 - 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 31 - 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 2014 y 2015.

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

NOTA 32 - 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 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo del 2016 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