TECNILLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$ – Dólares Estadounidenses
NEC – Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF – Nomas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1 de marzo del 2013

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tecnillanta S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Tecnillanta S.A., al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnillanta S.A., al 31 de diciembre del 2012 , y sus estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 18, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos informes con una opinión sin salvedades, el 18 de Febrero del 2012 y el 25 de Febrero del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 18.

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador, presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Norllantas Cía. Ltda., en donde posee una participación del 51%.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223

EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606

TECNILLANTA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
ACTIVOS				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	52.678	19.388	92.943
Cuentas por cobrar:				
Deudores comerciales	4	2.335.141	2.067.249	1.967.382
Compañías relacionadas	5	593.118	322.809	144.685
Empleados		40.689	20.312	4.847
Activos por impuestos corrientes	6	233.885	112.446	190.000
Otras activos no financieros		19.916	95.060	60.109
		3.222.749	2.617.876	2.367.023
Menos: estimación por deterioro	12	(70.790)	(25.500)	(12.500)
Total documentos y cuentas por cobrar		3.151.959	2.592.376	2.354.523
Inventarios	7	1.166.069	1.144.650	351.094
Total activos corrientes		4.370.706	3.756.414	2.798.560
Inmovilizado material, neto	8	1.126.596	843.032	496.230
Inversiones en acciones	9	144.528	144.528	89.461
Gastos pagados por anticipado		6.114	17.853	42.758
Activos por impuestos diferidos	14	-	41.609	36.514
Total de activos		5.647.944	4.803.436	3.463.523

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente:				
Sobregiros		-	154.144	-
Pasivo financieros corrientes	10	142.022	-	-
Pasivo financiero porción corriente de largo plazo	10	44.445	161.666	-
		186.467	315.810	-
Cuentas por pagar:				
Cuentas por pagar comerciales		294.963	333.101	316.583
Compañías relacionadas	5	3.270.073	3.114.534	2.318.531
Pasivos por impuestos corrientes	6	169.178	31.016	64.620
Pasivos por ventas diferidas	11	7.387	37.331	43.744
Otros pasivos no financieros		42.701	15.521	14.392
Total documentos y cuentas por pagar		3.784.302	3.531.503	2.757.870
Prestaciones y beneficios sociales	12	87.516	93.785	98.491
Total pasivo corriente		4.058.285	3.941.098	2.856.361
Pasivos a largo plazo:				
Pasivos financieros de largo plazo		-	44.445	-
Beneficios Definidos por jubilación patronal	12 y 13	27.187	19.906	12.739
Pasivos por impuestos diferidos	14	5.465	2.425	3.537
Total pasivos		4.090.937	4.007.874	2.872.637
Patrimonio, estado adjunto		1.557.007	795.562	590.886
Total de pasivos y patrimonio		5.647.944	4.803.436	3.463.523

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	Notas	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	19	14.903.385	15.375.745
Costo de ventas		(12.700.485)	(13.449.611)
Utilidad bruta en ventas		2.202.900	1.926.134
Gastos de ventas	20	(1.160.546)	(1.035.207)
Gastos de administración	21	(504.259)	(549.209)
Utilidad operacional		538.095	341.718
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(157.688)	(46.969)
Dividendos ganados		-	31.172
Pérdida en venta de activos fijos		(14.105)	-
Varios, netos		1.292	3.946
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos		367.594	329.867
Participación de los trabajadores	17	(55.147)	(57.337)
Impuesto a la renta	14 y 17	(147.625)	(67.511)
Resultado integral total del año		164.822	205.019
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US $)		0.012	0.014
Número de acciones		14.237.000	14.237.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	Capital Suscrito	Reserva de Capital Adicional)	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados Años Anteriores	Resultados Acumulados NIIF primera vez	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC	569.480	192.536	118.270	9.800	(184.224)	-	705.862
Efectos NIIF (Véase nota 18)	-	-	-	-	-	(114.976)	(114.976)
Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF	569.480	192.536	118.270	9.800	(184.224)	(114.976)	590.886
Apropiación de reserva legal	-	-	29.617	-	(29.617)	-	-
Compensación de pérdidas	-	(192.536)	-	-	192.536	-	-
Ajuste de resultados acumulados	-	-	-	-	(343)	-	(343)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	251.189	(46.170)	205.019
Saldo al 31 de diciembre del 2011	569.480	-	147.887	9.800	229.541	(161.146)	795.562
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 16)	-	-	25.119	-	(25.119)	-	-
Aporte futuras capitalizaciones (Véase Nota 15)	-	-	-	596.623	-	-	596.623
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	164.822	-	164.822
Saldo al 31 de diciembre del 2012	569.480	-	173.006	606.423	369.241	(161.146)	1.557.007

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	164.822	205.019
Ajustes que concilian con el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	259.865	212.126
Estimación deterioro de cartera	45.290	13.000
Provisión para jubilación patronal	7.281	7.167
Bajas de activos fijos	(59.870)	-
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	14.105	(9.588)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(604.873)	(250.853)
Incremento en inventarios	(21.419)	(793.556)
Disminución en gastos pagados por anticipado	11.739	24.905
Incremento en cuentas por pagar	252.799	742.461
Disminución en beneficios sociales	(6.269)	(4.706)
Disminución (incremento) por activos impuestos diferidos	41.609	(5.095)
Incremento (disminución) por pasivos impuestos diferidos	3.040	(1.112)
Total de ajustes al resultado integral	(56.703)	(65.251)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	108.119	139.768

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(505.469)	(568.492)
Adiciones de inversiones	-	(55.067)
Producto de la venta de activo fijo	7.805	19.152
Dividendos recibidos	-	31.172
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(497.664)	(573.235)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	(154.144)	154.144
Incremento pasivo financiero corriente	142.022	-
(Disminución) incremento pasivo financiero largo plazo	(161.666)	206.111
Aportes futuras capitalizaciones	596.623	-
Ajuste de reliquidación de impuestos	-	(343)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	422.835	359.912
Incremento (disminución) neto del efectivo	33.290	(73.555)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	19.388	92.943
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	52.678	19.388

Las notas adjuntas de la 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1979. Su objeto 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 aproximadamente el 91% (92% en el 2011) a Continental Tire Andina S.A. y a Ercoparts Trading S.A., compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 19), 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo equivalente

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase Nota 3).

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 4).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. 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. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

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.

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

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 9).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

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

- Préstamos que devengan intereses.
- 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 Tecnillanta S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% sobre la utilidad gravable y el 13% sobre las utilidades a ser reinvertidas durante el siguiente ejercicio económico haciendo uso de la deducción de los diez puntos porcentuales sobre estos resultados (Véase notas 14 y 17).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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

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 14).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes 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, según se describe debajo. 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 19)

Tecnillanta S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

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

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 13)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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 17).

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

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

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US$	2011 US$
Cajas		
Cajas chicas	1.640	1.491
Caja general	600(1)	-
Total Caja	2.240	1.491
Bancos	50.438	17.897
Total efectivo y equivalentes	52.678	19.388

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (Continuación)

(1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2013.

NOTA 4 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	2012 US$	2011 US$
Corriente	2.040.092	1.838.780
Vencido de:		
0 - 30 días	186.570	193.934
31 – 60 días	43.987	-
61 – 90 días	2.157	5.058
91- 120 días	10.439	-
Más de 120 días(1)	51.896	29.477
	295.049	228.469
Total cartera	2.335.141	2.067.249

(1) Incluye US $ 10.500 (US$ 9.292 en el 2011) de cartera en poder de abogados para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro de US$ 70.790.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US$ 50.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 91% (92% en el 2011) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial, financiera.

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

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	2012 US$	2011 US$
Compras de productos terminados	11.890.406	12.891.836
Honorarios pagados por asesoría	88.237	82.064
Honorarios cobrados por asesoria	19.000	19.000
Intereses cobrados	6.423	6.286

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

	2012 US $		2011 US $
CUENTAS POR COBRAR			
Compañías relacionadas			
Continental Andean Region	496.095	(1)	194.870
Norllantas Cia. Ltda.	10.560		12.495
National Tire Experts S.A.	-		1.320
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	-		27.661
Accionista			
Fausto Andrade	86.463	(2)	86.463
Total compañías relacionadas y accionista	593.118		322.809
CUENTAS POR PAGAR			
Corto Plazo			
Compañias Relacionadas			
Continental Tire Andina S.A.	3.063.333	(3)	2.475.702
Ercoparts Trading S.A.	42.861		504.966
Renovallanta S.A.	157.681		131.505
Tecniguay S.A.	5.093		-
Nationaltire Experts S.A.	82		-
Tedasa S.A.	65		-
Segurillanta S.A.	29		1.432
Total compañías relacionadas	3.269.144		3.113.605
Accionistas por pagar			
Patricio Dávalos	37		37
Consuelo Alvear	270		270
Orlando Jaramillo	622		622
Total accionistas- dividendos	929		929
	3.270.073		3.114.534

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

(1) Cartera originada por la participación de la compañía en las licitaciones de instituciones públicas a través de Continental Andean Región para la venta de producto. Como garantía existen los contratos celebrados con las instituciones públicas.

(2) Corresponde a un préstamo efectuado al ex - accionista por US$ 85.000 a 3 años plazo, cabe indicar que esta deuda está siendo negociada con las acciones de los herederos.

(3) Crédito garantizado con un pagaré a una tasa del 10.1% anual a favor de Continental Tire Andina S.A.

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2012 US$	2011 US$
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar	84.926	-
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2009	33.232	33.232
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2010	13.929	13.929
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2011	65.285	65.285
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2012	36.513	-
	233.885	112.446
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	150.455	321
Retenciones de IVA	4.178	12.132
Retenciones en fuente	14.545	18.563
	169.178	31.016

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 7 - INVENTARIOS (Continuación)

	2012 US$		2011 US$
Llantas	1.030.394		996.839
Servicio de Reencauche	23.184		13.401
Aceites y grasas	10.050		12.593
Defensas	7.004		4.626
Tubos	22.911		14.840
Otros accesorios	72.526		102.351
	1.166.069	(1) y (2)	1.144.650

(1) Al 31 de diciembre del 2012 existe un valor de US$ 240.085 de inventarios dados en garantía de obligaciones bancarias a través de un contrato de prenda comercial sobre mercaderías. (Véase Nota 10).

(2) Incluye US$ 9.294 de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2011 y 2012:

	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NEC US$	Ajustes NIIF US$	Saldo al 1 de enero del 2011 bajo NIIF US$	(+) Adiciones US$	(-) Retiros y Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$	(+) Adiciones US$	(-) Retiros y Bajas US$	Saldo al 31 de diciembre del 2012 US$	Vida Útil en años
Mejoras en locales arrendados	476.260	-	476.260	323.068	-	799.328	284.236	-	1.083.564	2-3
Maquinaria y equipos	383.980	(36.980)	347.000	113.459	-	460.459	169.534	(4.866)	625.127	5
Muebles, enseres y equipos	276.008	-	276.008	55.571	-	331.579	31.999	(7.789)	355.789	3-10
Vehículos	166.398	(16.110)	150.288	76.394	(27.437)	199.245	19.700	(31.979)	186.966	5
	1.302.646	(53.090)	1.249.556	568.492	(27.437)	1.790.611	505.469	(44.634)	2.251.446	
Menos: Depreciacion acumulada	(710.196)	(43.130)	(753.326)	(212.126)	17.873	(947.579)	(259.865)	82.594	(1.124.850)	
	592.450	(96.220)	496.230	356.366	(9.564)	843.032	245.604	37.960	1.126.596	

NOTA 9 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

Compañía	Porcentaje de Participación %	Valor Nominal US$	Valor Patrimonial Proporcional US$	Valor en Libros US$
Norllantas Cia. Ltda.	51.00	510	187.540	143.448
Renovallanta S.A.	0.09	290		1.080
				144.528

NOTA 10 - PASIVOS FINANCIEROS

Corrientes

Los pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en agosto del 2013, devengan tasas de interés que van del 9,63% al 9,76%.

Largo Plazo

Los pasivos financieros de largo plazo al 31 de diciembre del 2012, comprende un crédito adquirido en el Banco Bolivariano, pagadero en 18 dividendos mensuales con vencimiento final en abril del 2013, a una tasa del 9,63%. Este crédito se encuentra garantizado con un contrato de prenda comercial sobre los bienes muebles (mercaderías) de la compañía por un valor total de US$ 240.085. Para el efecto la compañía Andujar S.A. y el Ing. Fausto Andrade (ex – gerente general) se constituyen en deudores solidarios y llanos pagadores de las obligaciones presentes y futuras que hayan contraído a favor del Banco Bolivariano C.A.

NOTA 11 - VENTAS DIFERIDAS

Representa mercadería pendiente de entrega, sobre contratos de venta facturados por requerimiento de los clientes en el mes de diciembre del 2012, la entrega de mercadería se efectuará durante el año 2013.

NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Saldo al 1° de enero del 2012	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Corrientes				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	93.785	357.361	(363.630)	87.516
Estimación por deterioro de cartera	25.500	45.290	-	70.790
Provisión por deterioro de inventario	5.527	3.766	-	9.293
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	19.906	7.281	-	27.187

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados 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 y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con 10 años de servicio	2.794	2.092
Trabajadores menos de 10 años de servicio	24.393	17.814
Total provisión según cálculo actuarial	27.187	19.906

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1°. de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia la compañía reversó en el año 2012 el activo por impuesto diferido.

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

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Activos por Impuestos Diferidos	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Activos por Impuestos Diferidos relativos a depreciación de maquinaria	(28.831)	28.831	21.873
Activos por Impuestos Diferidos relativos ventas diferidas	(6.385)	6.385	9.824
Activos por Impuestos Diferidos relativos al reconocimiento de jubilación patronal	(3.561)	3.561	1.985
Activos por Impuestos Diferidos relativos a baja de maquinaria	(2.832)	2.832	2.832
Reversión de activo por impuesto diferido	41.609	-	-
Total Activos por Impuestos Diferidos	-	41.609	36.514

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012, 31 de diciembre del 2011 y 1 de enero del 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 5.465, US$ 2.425 y US$ 3.537, y su detalle es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Pasivos diferidos relativo a vehículos	5.465	2.425	3.537
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	5.465	2.425	3.537

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos durante los años 2012 y 2011:

Movimientos en activos por Impuestos Diferidos	Al: 31/12/2012	Al: 31/12/2011
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	41.609	36.514
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	8.534
Decrementos en Activos por Impuestos Diferidos	(41.609)	(3.439)
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	41.609

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos	Al: 31/12/2012	Al: 31/12/2011
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	2.425	3.537
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	3.040	851
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(1.963)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	5.465	2.425

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012 US$	2011 US$
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 17)	102.976	73.718
Total gasto por impuesto corriente	102.976	73.718
Impuesto diferido		
Depreciación de vehiculos	3.314	(1.963)
Depreciación de maquinaria	28.831	(6.958)
Ventas diferidas	6.385	3.439
Depreciación venta de vehiculos	(274)	851
Depreciación de activos dados de baja	2.832	-
Jubilación patronal	3.561	(1.576)
Total impuesto diferido a las ganancias	44.649	(6.207)
Total Gasto Impuesto a la renta	147.625	67.511

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

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

	2012			2011		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		78.473	25.12%		69.866	21.67%
Impuesto teórico (tasa nominal)		71.863	23.00%		77.978	24.00%
Resultado contable antes de impuesto	312.447			324.907		
Tasa nominal	23%			24%		
Diferencia		6.610	2.12%		(8.112)	(2.33%)

NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

	2012			2011		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	41.921	9.642	3.09%	20.032	4.808	1.48%
Deducción por trabajadores discapacitados	(10.617)	(2.442)	(0.78%)	(9.528)	(2.191)	(0.67%)
Deducción por incremento neto de empleos		-	0.00%	-	-	0.00%
Ingresos exentos, neto	(2.564)	(590)	0.00	(44.303)	(10.190)	(3.14%)
	28.740	6.610	2.12%	(33.799)	(7.573)	(2.33%)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 15.67% (23.83% para el año 2011)

NOTA 15 - APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 12 de septiembre del 2012 se resuelve incrementar el capital en US$ 600.000 de los cuales al 31 de diciembre del 2012 han sido cancelados un total de US$ 596.623, la compañía al momento se encuentra tramitando la correspondiente escritura para su registro en el Registro Mercantil.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012 por US$ 569.480, está representado por 14.237.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 0,04 cada una.

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

NOTA 16 - 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 constituida puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2012 y 2011:

NOTA 17- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

	2012		2011	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	367.594	367.594	382.244	382.244
Provisión del salario digno	52		-	
Base para participación a trabajadores	367.646		382.244	
15% en participación	55.147	(55.147)	57.337	(57.337)
Más – Gastos no deducibles		41.921		20.032
Menos - Ingresos exentos (dividendos recibidos)		(2.564)		(44.303)
Menos – Deducción por empleados discapacitados		(10.617)		(9.528)
Base para impuesto a la renta		341.178		291.108
Impuesto a la renta	23%	78.473	24%	69.866
Anticipo calculado – Pago definitivo		102.976 (a)		73.718

(a) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2011 por un valor de US$ 102.976, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

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

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

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

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

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

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, Tecnillanta S.A aplicó las siguientes exenciones:

- NIC 27: Uso del valor razonable como costo atribuido de la inversión de Norllantas S.A., utilizando el importe en libros en esa fecha según la NEC.

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

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	01/01/2011			31/12/2011		
	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
ACTIVOS						
CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	92.943	-	92.943	19.388	-	19.388
Cuentas por cobrar						
Deudores comerciales	1.967.382	-	1.967.382	2.067.249	-	2.067.249
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	144.685	-	144.685	322.809	-	322.809
Empleados	4.847	-	4.847	20.312	-	20.312
Activos por impuestos corrientes	190.000	-	190.000	112.446	-	112.446
Otros Activos no financieros	60.109	-	60.109	95.060	-	95.060
	2.367.023	-	2.367.023	2.617.876	-	2.617.876
Menos: Estimación de deterioro en cuentas por cobrar	(12.500)	-	(12.500)	(25.500)	-	(25.500)
Total documentos y cuentas por cobrar	2.354.523	-	2.354.523	2.592.376	-	2.592.376
Inventarios	351.094	-	351.094	1.144.650	-	1.144.650
Total de activos corrientes	2.798.560	-	2.798.560	3.756.414	-	3.756.414
Propiedades, vehículos y equipos - neto						
Mejoras en locales arrendados	476.260	-	476.260	799.328	-	799.328
Vehículos	166.398	(16.110)	150.288	215.355	(16.110)	199.245
Muebles, enseres y equipos	276.008		276.008	331.579		331.579
Maquinaria y equipos	383.980	(36.980)	347.000	497.439	(36.980)	460.459
Depreciación acumulada	(710.196)	(43.130)	(753.326)	(867.771)	(79.808)	(947.579)
	592.450	(96.220)	496.230	975.930	(132.898)	843.032
Inversiones en acciones	89.461	-	89.461	168.012	(23.484)	144.528
Gastos pagados por anticipado	42.758	-	42.758	17.853		17.853
Activo por impuestos diferidos	-	36.514	36.514	-	41.609	41.609
Total	3.523.229	(59.706)	3.463.523	4.918.209	(114.773)	4.803.436

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	NEC ANTERIORES US$	01/01/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	31/12/2011 Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
PASIVOS						
CORRIENTES						
Sobregiros	-	-	-	154.144	-	154.144
Obligaciones bancarias	-	-	-	161.666	-	161.666
Cuentas por pagar comerciales	316.583	-	316.583	333.101	-	333.101
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2.318.531	-	2.318.531	3.114.534	-	3.114.534
Pasivos por impuestos corrientes	64.620	-	64.620	31.016	-	31.016
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	98.491	-	98.491	93.785	-	93.785
Pasivos por ventas diferidas	1.033	42.711	43.744	9.572	27.759	37.331
Otros pasivos no financieros	14.392	-	14.392	15.521	-	15.521
Total documentos y cuentas por pagar	2.813.650	42.711	2.856.361	3.913.339	27.759	3.941.098
Reserva para jubilación patronal	3.717	9.022	12.739	3.717	16.189	19.906
Reserva para desahucio	-	-	-	-	-	-
Obligaciones bancarias	-	-	-	44.445	-	44.445
Pasivos por impuestos diferidos	-	3.537	3.537		2.425	2.425
Total de pasivos	2.817.367	55.270	2.872.637	3.961.501	46.373	4.007.874
PATRIMONIO						
Capital Suscrito	569.480	-	569.480	569.480	-	569.480
Reserva Legal	118.270	-	118.270	147.887	-	147.887
Reserva de Capital	192.536	-	192.536		-	-
Aportes futura capitalizacion	9.800	-	9.800	9.800	-	9.800
Resultados acumulados						
Resultados acumulados	184.224	-	(184.224)	229.541		229.541
Adopcion por primera vez de las NIIF	-	(114.976)	(114.976)		(161.146)	(161.146)
Total patrimonio	705.862	(114.976)	590.886	956.708	(161.146)	795.562
Total pasivo y patrimonio	3.523.229	(59.706)	3.463.523	4.918.209	(114.773)	4.803.436

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

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

	31/12/2011		01/01/2011
Patrimonio de acuerdo a NEC	**956.708**		**705.862**
Ajustes a NIIF:			
Ajuste recalculo depreciación maquinaria	(131.049)	(a)	(99.423)
Ajuste recalculo depreciación vehículos	10.233	(a)	18.701
Ajuste recalculo depreciación en venta de edificio	3.416	(a)	-
Ajuste de reconocimiento de ventas diferidas	(27.758)	(b)	(42.711)
Ajuste por baja de activos que no cumplen criterios NIIF - maquinaria	(12.873)	(c)	(12.873)
Ajuste por baja de activos que no cumplen criterios NIIF - vehículos	(2.625)	(c)	(2.625)
Ajuste reconocimiento al costo de las inversiones	(23.484)	(d)	-
Ajuste Provisión Jubilación Patronal	(16.189)	(e)	(9.022)
Ajuste Impuestos Diferidos	39.183	(f)	32.977
Total Ajustes	(161.146)		(114.976)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	795.562		590.886

(a) ***Revisión de vida útil de los activos:*** Tecnillanta S.A. revisó y se determinaron nuevas vidas útiles para los ítems de maquinaria (3 años) y vehículos (5 años con un valor residual del 20%). La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

(b) ***Ventas diferidas:*** Según la NIC 18 establece que "los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones": (a) la empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; (b) la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;(c) el importe de los ingresos ordinarios puede ser valorado con fiabilidad;(d) es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y (e) los costes incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad.

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(c) ***Reconocimiento de activos:*** De acuerdo con la NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera de apertura todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF. Para el reconocimiento de los activos las NIIF, pide tener en cuenta lo siguiente:

"Los beneficios económicos futuros de un activo son su potencial para contribuir directa o indirectamente, a los flujos de efectivo y de equivalentes al efectivo de la entidad. Esos flujos de efectivo pueden proceder de la utilización del activo o de su disposición." Y "Una entidad reconocerá un activo en el estado de situación financiera cuando sea probable que del mismo se obtengan beneficios económicos futuros para la entidad y, además, el activo tenga un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad. Un activo no se reconocerá en el estado de situación financiera cuando no se considere probable que, del desembolso correspondiente, se vayan a obtener beneficios económicos en el futuro más allá del periodo actual sobre el que se informa. En lugar de ello, esta transacción dará lugar al reconocimiento de un gasto en el estado del resultado integral (o en el estado de resultados, si se presenta)."

(d) ***Inversiones en acciones:*** La inversión que posee la Compañía en Norllantas S.A., es un inversión sobre la cual Tecnillanta S.A. posee control, de acuerdo con lo establecido en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados, el ***"Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades"***

Cuando una entidad elabore estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas: (a) al costo, o (b) de acuerdo con la NIC 39.

La NIC 39, en su párrafo 46, literal c, establece: *"Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá los activos financieros, incluyendo aquellos derivados que sean activos, por sus valores razonables, sin deducir los costos de transacción en que pueda incurrir en la disposición del activo, salvo para los siguientes activos financieros:*

(a) préstamos y cuentas por cobrar, tal como se los define en el párrafo 9, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva;

(b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, tal como se las define en el párrafo 9, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; y

NOTA 18 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(c) las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, y los instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados y que deben ser liquidados

Aplicando la exención de la NIIF 1, con respecto a las Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, la cuál establece:

"Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF midiese esta inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

(a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o

(b) el costo atribuido. El costo atribuido de esa inversión será:

(i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la entidad a las NIIF en sus estados financieros separados; o

(ii) el importe en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

Tecnillanta S.A. tomó la exención de la NIIF 1, y dejó registrado el valor de la inversión al importe en libros de acuerdo a PCGA anteriores, esto es al 31 de diciembre del 2010 por US$ 144.528

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

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

NOTA 19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	2012	2011
Llantas Nacionales	10.937.717	10.772.591
Llantas Importadas	2.379.136	3.180.940
Baterías	199.701	132.226
Reencauche	516.350	285.391
Servicios de Taller	344.321	351.354
Aceites y Lubricantes	62.368	60.239
Tubos Importados	154.298	147.628
Defensas Importadas	62.003	55.283
Aros	38.203	3.419
Sonax	128	215
Audio y Seguridad	20.714	-
Material Promocional	11.988	10.496
Accesorios Vehiculos	12.736	4.705
Amortiguadores	16.320	23.846
Bujias	3.309	2.991
Filtros	15.979	10.729
Otros servicios	68.441	272.433
Líquidos y Aditivos	3.664	2.048
Pastillas de Frenos	9.756	1.257
Varios	46.253	57.954
Total	14.903.385	15.375.745

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS

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

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	370.691	324.424
Alquileres y otros servicios	256.976	188.445
Mantenimiento	31.163	16.602
Combustible	-	13.185
Fletes y movilización	33.950	50.727
Depreciación	116.776	160.058
Estimación deterioro de cartera	45.290	13.000
Publicidad y propaganda	78.747	51.642
Pasan	933.593	818.083

NOTA 20 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	2012	2011
Vienen	933.593	818.083
Suministros y materiales	30.113	25.410
Servicios Básicos	15.625	13.373
Impuestos y trámites judiciales	100	5.240
Seguros	44.954	35.109
Eventos y licitaciones	5.195	6.416
Comisión tarjeta de crédito	114.906	83.168
Otros gastos	16.060	48.408
Total	1.160.546	1.035.207

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	321.806	271.068
Suministros y materiales	4.397	4.034
Mantenimiento	33.808	24.292
Fletes y movilización	9.126	14.231
Servicios Básicos	54.193	124.020
Impuestos y trámites judiciales	15.349	8.672
Seguros	8.831	11.652
Depreciación	18.323	17.683
Publicidad y propaganda	19.400	30.435
Gastos bancarios	3.388	3.754
Otros gastos	15.638	39.369
Total	504.259	549.209

NOTA 22 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1. En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

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

NOTA 22 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

   a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

   b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2012 la compañía se acogió a este beneficio tributario por un valor de US$ 10.617.

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

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

4. El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

   - Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

   - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta

     Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

NOTA 22 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

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

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

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

5. El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

   - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

   - Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 23 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañia en febrero 16 del 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.