



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

TECNILLANTA S.A.

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

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ - Dólares Estadounidenses

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de febrero del 2015

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 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.

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 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asunto

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% (Véase Nota 3a).

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio
Licencia profesional
No. 26606



TECNILLANTA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	371.148	704.102
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	5	3.387.855	2.363.254
Compañías relacionadas	6	579.777	1.268.698
Empleados		10.189	22.933
Activos por impuestos corrientes	7	89.591	108.949
Otras activos no financieros	9	43.645	90.438
		4.111.057	3.854.272
Menos: estimación por deterioro	16	(263.495)	(145.251)
Total documentos y cuentas por cobrar		3.847.562	3.709.021
Inventarios	8	1.534.421	1.502.513
Gastos pagados por anticipado		6.875	7.012
Total activos corrientes		5.760.006	5.922.648
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipo, neto	10	893.847	967.938
Inversiones en acciones	11	144.528	144.528
Total de activos no corrientes		1.038.375	1.112.466
Total de activos		6.798.381	7.035.114

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros		15.493	-
Porción corriente de obligación de largo plazo	13	332.490	143.214
		-----	-----
		347.983	143.214
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	12	197.232	648.477
Compañías relacionadas	6	3.288.276	3.412.454
Pasivos por impuestos corrientes	7	115.922	135.553
Pasivos por ventas diferidas	14	72.445	11.770
Otros pasivos no financieros	15	43.326	165.472
		-----	-----
Total documentos y cuentas por pagar		3.717.201	4.373.726
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	16	150.042	132.401
		-----	-----
Total pasivo corriente		4.215.226	4.649.341
		-----	-----
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias de largo plazo	13	315.378	473.089
Beneficios Definidos por jubilación patronal	16 y 17	25.794	31.829
Pasivos por impuestos diferidos	21	2.887	3.554
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		344.059	508.472
		-----	-----
Total pasivos		4.559.285	5.157.813
		-----	-----
PATRIMONIO			
Capital	18	1.453.969	1.166.103
Aportes Futuras Capitalizaciones		9.800	9.800
Reserva Legal	19	221.518	189.489
Resultados Acumulados		714.955	673.055
Resultados NIIF Primera Vez	20	(161.146)	(161.146)
		-----	-----
Total Patrimonio		2.239.096	1.877.301
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		6.798.381	7.035.114
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias	23	15.714.964	17.105.047
Costo de ventas		(13.100.201)	(14.593.381)
		-----	-----
Ganancia bruta		2.614.763	2.511.666
Gastos de ventas	24	(1.431.089)	(1.305.108)
Gastos de administración	25	(572.334)	(597.507)
		-----	-----
Ganancia de actividades operacionales		611.340	609.051
Otras ganancias (pérdidas):			
Intereses pagados		(105.120)	(101.075)
Pérdida en venta de activos fijos		(18.406)	(27.181)
Reverso de provisión Ministerio del Interior del año 2013	15	45.174	-
Varios, netos		47.526	76.823
		-----	-----
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos		580.514	557.618
Participación de los trabajadores	22	(87.077)	(83.650)
Impuesto a la renta corriente	21 y 22	(131.911)	(155.585)
Impuesto a la renta diferido	21	667	1.911
		-----	-----
Resultado integral total del año		362.193	320.294
		=====	=====
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US \$)		0,01	0,01
Número de acciones		36.349.227	29.152.576

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados Años Anteriores</u>	<u>NIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	569.480	173.006	606.423	369.244	(161.146)	1.557.007
Incremento de Capital	596.623	-	(596.623)	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	16.483	-	(16.483)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	320.294	-	320.294
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.166.103	189.489	9.800	673.055	(161.146)	1.877.301
Apropiación de reserva legal	-	32.029	-	(32.029)	-	-
Dividendos declarados (Véase Nota 18)	-	-	-	(144.132)	-	(144.132)
Incremento de Capital (Véase Nota 18)	287.866	-	-	(144.132)	-	143.734
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	362.193	-	362.193
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.453.969	221.518	9.800	714.955	(161.146)	2.239.096

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	362.193	320.294
	-----	-----
Ajustes que concilian con el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	188.070	205.424
Estimación deterioro de cartera	118.244	74.461
(Reverso) Provisión para jubilación patronal	(6.035)	4.641
Utilidad en venta de activos fijos	(10.374)	(18.365)
Baja de activos fijos	169	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(256.785)	(631.523)
(Incremento) en inventarios	(31.908)	(336.442)
Disminución (Incremento) en gastos pagados por anticipado	137	(898)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(656.524)	589.421
Incremento en beneficios sociales	17.641	44.886
Disminución por pasivos impuestos diferidos	(667)	(1.911)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral	(638.032)	(70.306)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(275.839)	249.988
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	15.458.179	16.473.524
Efectivo pagado a proveedores, compañías relacionadas y empleados	(15.503.277)	(15.961.958)
Intereses recibidos	97.790	82.512
Intereses pagados	(110.210)	(106.765)
Participación a empleados	(87.077)	(83.650)
Impuesto a la renta	(131.244)	(153.675)
	-----	-----
Flujo neto de efectivo (utilizado) provisto por actividades de Operación	(275.839)	249.988
	-----	-----
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(132.554)	(73.946)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	28.779	45.546
	-----	-----
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(103.775)	(28.400)
	-----	-----
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Incremento sobregiros	15.493	-
Disminución en obligaciones bancarias	-	1.192
Incremento en obligaciones de largo plazo	31.565	428.644
Dividendos declarados	(144.132)	-
Incremento de capital	143.734	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	46.660	429.836
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
(Disminución) incremento neto del efectivo	(332.954)	651.424
Efectivo y equivalentes al inicio del año	704.102	52.678
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	371.148	704.102
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 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 92% (99% en el 2013) a Continental Tire Andina S.A. y a Ercoparts Trading S.A., compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 6).

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 mantenimiento y repuestos en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.
- **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 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.

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

• **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 periodo.

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) (Ver adicionalmente Nota 20), 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.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 "estados financieros separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

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 4).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 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 365 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 8)

e. Propiedad y equipo

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 10)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo, 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 3 - 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 10).

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 11).

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.

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

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

- 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 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable. (Véase notas 21 y 22).

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.

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).

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

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 23)

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 16 y 17)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 22).

l. Administración del riesgo financiero

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

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

- **Riesgo de Mercado.-** Su principal mercado son clientes locales dedicados prestación de servicio de transporte con quienes ha llegado a consolidar sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus ventas hacia el Sector Publico sin embargo este presenta restricciones en la adjudicación de contratados con empresas consolidados en el mercado tal como es Tecnillanta S.A.

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

- **Riesgo de liquidez.-** El período promedio de crédito de la compañía es de 90 días, la recuperación se la realiza en promedio a los 60 días, la facturación se encuentra distribuida aproximadamente en 250 clientes. En general los pagos son recibidos con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

m. Nuevas modificaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

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

NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas chicas	1.940	1.890
	-----	-----
Total Caja	1.940	1.890
	-----	-----

NOTA 4- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	-	250.121
Banco Produbanco	117.078	6.915
Banco Solidario	-	2.845
Banco del Austro	252.130	442.331
	-----	-----
Total Bancos	369.208	702.212
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	371.148	704.102
	=====	=====

NOTA 5- DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente	2.250.479	1.675.159
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	357.026	164.257
31 - 60 días	148.294	65.186
61 - 90 días	59.845	41.846
91 - 360 días	242.359	194.219
Más de 360 días(1)	329.852	222.587
	-----	-----
	1.137.376	688.095
	-----	-----
Total cartera (2)	3.387.855	2.363.254
	=====	=====

(1) Cuentas por cobrar clientes mayores a un año incluye:

- US\$ 150.792 de cartera en poder de abogados quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
- US\$ 34.866 cartera generada en el año 2012 a Sociedad Civil Multipack S. C., sobre las cuales se encuentra en negociación con los herederos del accionista fallecido Fausto Andrade.
- US\$ 36.931 cartera generada en el año 2012 a Sociedad Latinoamericana de Construcción S.A. SOLAC S.A., empresa que se encargará de cancelar las facturas pendientes mediante un contrato de publicidad en vallas, led's –pantallas gigantes.
- La provisión por deterioro de cuentas por cobrar que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$ 263.495; de acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro.

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 5.754.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 92% (99% en el 2013) 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	12.378.944	14.533.704
Honorarios pagados por asesoría	100.836	101.750
Intereses pagados	42.842	69.017

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

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Continental Andean Region	232.535 (1)	1.121.168
National Tire Experts S.A.	251.178	-
Norllantas Cia. Ltda.	3.274	589
Tecniguay Tecnico de Guayaquil S.A.	-	1.381
Renovallanta S.A.	1.421	45.915
Tecnicentro del Austro Tedasa	3.854	3.854
Segurillanta S.A.	1.052	1.052
Continental Tire Andina S.A.	-	304
<u>Accionista</u>		
Fausto Andrade	86.463 (2)	94.435
Total compañías relacionadas y accionista	<u>579.777</u>	<u>1.268.698</u>
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Corto Plazo</u>		
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Continental Tire Andina S.A.	3.127.939 (3)	2.982.707
Ercoparts Trading S.A.	35.412	10.744
Renovallanta S.A.	115.044	111.962
Tecniguay S.A.	-	2.088
Nationaltire Experts S.A.	8.257	-
Tedasa S.A.	20	-
Segurillanta S.A.	263	2.692
Norllantas S.A.	14	1.332
Total compañías relacionadas	<u>3.286.949</u>	<u>3.111.525</u>
<u>Accionistas por pagar</u>		
Patricio Dávalos	37	37
Consuelo Alvear	391	270
Orlando Jaramillo	899	622
Total accionistas- dividendos	<u>1.327</u>	<u>929</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
ANTICIPO CLIENTES		
Continental Tire Andean Region	-	300.000
	-----	-----
Total anticipo clientes	-	300.000
	-----	-----
	<u>3.288.276</u>	<u>3.412.454</u>

- (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 accionista fallecido por un plazo 3 años, cabe indicar que esta deuda está siendo negociada con los herederos.
- (3) Crédito garantizado con un pagaré a una tasa del 10.1% anual a favor de Continental Tire Andina S.A.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTES		
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2010	-	13.929
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2011	65.286	65.285
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2012	24.305	29.735
	-----	-----
	<u>89.591</u>	<u>108.949</u>
	=====	=====
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	85.585	106.796
Retenciones de IVA	5.344	8.512
Retenciones en fuente	24.993	20.245
	-----	-----
	<u>115.922</u>	<u>135.553</u>
	=====	=====

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 8 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas	1.433.534	1.327.902
Servicio de Reencauche	37.320	76.617
Accites y grasas	12.965	10.553
Defensas	4.017	6.128
Tubos	9.360	19.587
Otros accesorios	37.225	61.726
	<u>1.534.421</u> (1)	<u>1.502.513</u>

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

NOTA 9- OTROS ACTIVO NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Préstamos y Anticipos a Ex Empleados	15.720 (1)	26.205
Reclamos al Servicio de Rentas Internas	-	33.970
Garantías	24.672	23.672
Anticipo Proveedores	3.253	5.917
Otros menores	-	674
	<u>43.645</u>	<u>90.438</u>

- (1) Valores originados por préstamos, descuentos, faltantes de inventario entregados a ex empleados que se encuentran en proceso legal para gestiones de cobro.

NOTA 10 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 31 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u>	<u>Vida</u>
	<u>diciembre del</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y</u>	<u>diciembre del</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y</u>	<u>diciembre del</u>	<u>Util en</u>
	<u>2012</u>	<u>US\$</u>	<u>Bajas</u>	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>Bajas</u>	<u>2014</u>	<u>años</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Mejoras en locales arrendados	1.083.564	-	-	1.083.564	39.953	-	1.123.517	2-3
Maquinaria y equipos	625.128	33.374	(13.070)	645.432	27.932	(19.649)	653.715	5
Muebles, enseres y equipos	355.789	9.376	-	365.165	11.827	(1.222)	375.770	3-10
Vehículos	186.966	31.195	(58.970)	159.191	-	(26.719)	132.472	5
	<u>2.251.447</u>	<u>73.945</u>	<u>(72.040)</u>	<u>2.253.352</u>	<u>79.712</u>	<u>(47.590)</u>	<u>2.285.474</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1.124.850)</u>	<u>(205.423)</u>	<u>44.859</u>	<u>(1.285.414)</u>	<u>(188.070)</u>	<u>29.015</u>	<u>(1.444.469)</u>	
	<u>1.126.597</u>	<u>(131.478)</u>	<u>(27.181)</u>	<u>967.938</u>	<u>(108.358)</u>	<u>(18.575)</u>	<u>841.005</u>	
Activos en tránsito	-	-	-	-	52.842	-	52.842	
Licencias	-	-	-	-	-	-	-	
	<u>1.126.597</u>	<u>(131.478)</u>	<u>(27.181)</u>	<u>967.938</u>	<u>(55.516)</u>	<u>(18.575)</u>	<u>893.847</u>	

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>	<u>Valor Nominal US\$</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional US\$</u>	<u>Valor en Libros US\$</u>
Norllantas Cia. Ltda. (1)	51.00	55.590	197.520	143.448
Renovallanta S.A.	0.09	1.698	4.120	1.080

				144.528
				=====

- (1) Corresponde al valor patrimonial del año 2014 sobre estados financieros preliminares de la subsidiaria.

NOTA 12 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2014 US \$</u>	<u>2013 US \$</u>
Sygmus Seguridad Privada Cia. Ltda.	69.240	-
Rejapon S.A.	25.212	-
Freire Villavicencio Gloria Elizabeth	11.061	-
Seprom Cia Ltda.	10.820	-
Tecnova S.A.	10.457	23.611
Alkosto S.A.	8.526	55.791
Tractomaq S.A.	8.490	85.918
Tinajero Cisneros Pedro	1.569	8.641
Centro Automotriz Gustavo Moya Baca	-	351.970
Comercial Cisneros Importadora Kumho	-	47.019
Gambussi S.A.	-	7.005
Otras menores	51.857	68.522
	-----	-----
Total	197.232	648.477
	=====	=====

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2014, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés Anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco del Austro</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2017 (1)	10,21%	157.711	315.378	473.089
<u>Banco del Austro</u> Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2015 (1)	10,21%	174.779	-	174.779
		-----	-----	-----
		332.490	315.378	647.868
		=====	=====	=====

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2015	332.490
2016	173.677
2017	141.701

	647.868
	=====

- (1) Este crédito se encuentra garantizado con un contrato de prenda comercial sobre los bienes muebles (maquinaria) de la compañía por un valor total de US\$386.087.

NOTA 14 - VENTAS DIFERIDAS

Incluye al 31 de diciembre del 2014 US\$ 72.200 de mercadería pendiente de entrega sobre carta de negociación de venta que fue facturada en el mes de diciembre del 2014 a la compañía Transporte de Combustible Izurieta V. Cía. Ltda., por concepto de 200 llantas que se despacharán durante el año 2015.

NOTA 15- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Provisiones Varias	4.226	130.800 (1)
Sueldos por Pagar	25.071	18.982
Intereses por Pagar	7.696	10.025
Otros Menores	6.333	5.665
	-----	-----
	43.326	165.472
	=====	=====

- (1) Durante el año 2013 incluía US\$ 125.335 correspondiente a provisiones por Convenio de Prestación de Servicios suscritos entre Continental Tire Andean Region S.A. y Tecnillanta, que tenía la finalidad de garantizar la prestación del servicio de alineación y balance y enllantaje al Ministerio del Interior, dichos servicios fueron para cubrir la adjudicación del contrato que obtuvo la empresa Continental Tire Andean Región. Dicho convenio se liquidó durante el año 2014, y el exceso de provisión del año 2013 por un valor de US\$ 45.174 fue reversado durante el año 2014 con cargo a los resultados del ejercicio como otros ingresos.

NOTA 16- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 1° de enero del</u> <u>2014</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>
Corrientes				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	132.401	386.944	(369.303)	150.042
Estimación por deterioro de cartera	145.251	118.244	-	263.495
Provisión por deterioro de inventario	9.294	-	-	9.294
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	31.829	-	(6.035)	25.794

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

NOTA 17 - 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 2014 y 2013 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con 10 años de servicio	13.175	6.860
Trabajadores menos de 10 años de servicio	12.619	24.969
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	25.794	31.829
	=====	=====

NOTA 18 - DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS Y AUMENTO DE CAPITAL

Mediante Acta de Junta General de Accionista celebrada el 20 de marzo del 2014 se resuelve: a) En lo que corresponde a las utilidades del año 2013 se resuelve luego de transferir el 10% de reserva legal, se declare un dividendo equivalente al 50% a favor de los accionistas esto es por la suma de US\$ 144.132 y b) aumentar el capital suscrito de la compañía hasta por la suma de US\$ 288.264, con cargo a los siguientes conceptos US\$ 144.132 de las utilidades del ejercicio 2013 y US\$ 144.132 mediante compensación de crédito con la participación de los accionistas.

NOTA 18 - DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS Y AUMENTO DE CAPITAL
(Continuación)

De acuerdo a la escritura de aumento de capital inscrita en el registro Mercantil con fecha 4 de noviembre del 2014, se establece un incremento de US\$ 287.866 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2013 por US\$ 144.132 y compensación de créditos por US\$ 143.734.

Al 31 de diciembre del 2014, el capital suscrito de la compañía de la compañía por un valor de US\$ 36.349.227 está representado por 36.349.227 acciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una

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

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Andujar S.A.	25.320.018	69,66%
Pablo Andrés Tamayo Saldaña	5.612.475	15,44%
Herederos-Fausto Xavier Andrade Zapata	5.326.872	14,65%
Vicente Orlando Jaramillo Figueroa	62.672	0,17%
Julia del Consuelo Alvear Madrid	27.190	0,07%
Total	36.349.227	100%

NOTA 19 - 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 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

NOTA 20 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

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

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

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 161.146.

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 periodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2014, 31 de diciembre del 2013 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US \$ 2.887 y US\$ 3.554, y su detalle es el siguiente:

NOTA 21 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Pasivos diferidos relativo a vehículos	2.887	3.554

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

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2014</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	3.554	5.465
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(667)	(1.911)
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	2.887	3.554

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

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	(667)	(1.911)

NOTA 22- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	580.514	580.514	557.618	557.618
Provisión del salario digno	-	-	50	-
Base para participación a trabajadores	580.514	-	557.668	-
15% en participación	87.077	(87.077)	83.650	(83.650)
Más - Gastos no deducibles (1)		116.488		233.715
Más - Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos		604		2
Más- 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		1.823		6
Menos - Otras ingresos exentos (dividendos recibidos)		(12.756)		(484)
Base para impuesto a la renta		599.596		707.207
Impuesto a la renta (22%)		131.911		155.585

NOTA 22- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2014 comprenden: Gastos sin sustento tributario US \$ 25.102, Depreciación de Activos US \$ 931, Deterioro de Cartera US \$ 86.629; Interés Implícito en cuentas por cobrar clientes US \$ 3.826.

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:

	2014			2013		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		131.911	26,73%		155.586	32,83%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		108.556	22,00%		104.273	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	493.437	-	-	473.968	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		23.355	4,73%		51.313	10,83%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	116.488	25.627	5,19%	233.715	51.417	10,85%
Ingresos exentos, neto	(10.329)	(2.272)	(0,46%)	(476)	(104)	(0,02%)
		23.355	4,73%		51.313	10,83%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 26,73% (32,83% para el año 2013)

NOTA 23 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	2014	2013
Llantas Nacionales	11.418.457	12.479.122
Llantas Importadas	3.010.761	2.911.125
Reencauche	559.819	789.804
Servicios de Taller	291.634	303.429
Baterías	117.704	206.533
Tubos Importados	135.832	159.316
Defensas Importadas	40.146	75.018
Otros servicios	30.544	53.915
Aceites y Lubricantes	30.713	50.304
Aros	23.654	18.078
Material Promocional	4.285	9.732

NOTA 23 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Filtros	4.135	7.851
Pastillas de Frenos	2.037	5.679
Audio y Seguridad	6.399	5.490
Accesorios Vehículos	8.783	5.286
Amortiguadores	2.605	3.766
Líquidos y Aditivos	246	627
Bujías	83	369
Otros	27.127	19.603
Total	<u>15.714.964</u>	<u>17.105.047</u>

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	426.445	341.843
Jubilación patronal y desahucio	11.666	31.276
Alquileres y otros servicios	387.530	350.012
Mantenimiento	84.866	78.507
Combustible	15.321	15.910
Fletes y movilización	22.745	18.284
Depreciación	114.819	136.405
Estimación deterioro de cartera	118.244	77.498
Publicidad y propaganda	934	1.903
Suministros y materiales	9.625	9.439
Servicios Básicos	43.973	45.337
Impuestos y trámites judiciales	174	11.034
Seguros	38.002	45.142
Eventos y licitaciones	1.136	4.464
Comisión tarjeta de crédito	90.620	76.658
Otros gastos	64.989	61.396
Total	<u>1.431.089</u>	<u>1.305.108</u>

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	255.752	299.507
Suministros y materiales	3.767	3.634
Servicios Contratados	155.658	107.447
Desahucio	241	21.425
Alimentación	9414	9.776
Mantenimiento	7.242	7.354

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fletes y movilización	8.488	5.341
Servicios Básicos	9.892	10.173
Impuestos y trámites judiciales	19.068	9.689
Seguros	8.049	7.190
Seguridad y vigilancia	6.158	5.658
Depreciación	9.969	10.868
Alquileres	40.882	36.776
Gastos bancarios	8.846	2.853
Otros gastos	28.908	59.816
Total	572.334	597.507

NOTA 26 - 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.

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 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:
 - 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.

Durante el año 2013 la compañía presentó el Anexo e Informe de Precios de Transferencia de las operaciones celebradas entre partes relacionadas locales y del exterior al Servicio de Rentas Internas. Del análisis efectuado por la compañía se concluye que Tecnillanta S.A. cumple con el principio de plena competencia.

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

NOTA 27 - 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.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
(Continuación)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 21 de febrero del 2015 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.