

TECNILLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(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 99% (91% en el 2012) 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 período.

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 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.

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 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 5).

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

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 8)

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 10)

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 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 Tecmillanta 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 2013 que es del 22% 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 18 y 21).

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 18).

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 22)

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. **Riesgo de liquidez.**- El período de crédito de la Beneficios a empleados

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 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 21).

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

I. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

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 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º 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 1º de julio de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los periodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la 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.

m. Administración del riesgo financiero

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

- **Riesgo de Mercado.-** Su principal mercado son clientes locales dedicados prestación de servicio de transporte con quienes a 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 periodo 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.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas chicas	1.890	1.640
Caja general	-	600
	-----	-----
Total Caja	1.890	2.240
Bancos	702.212	50.438
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	704.102	52.678
	-----	-----

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES – CLIENTES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.675.159	2.040.092
Vencido de:		
0 - 30 días	164.257	186.570
31 – 60 días	65.186	43.987
61 – 90 días	41.846	2.157
91- 120 días	93.805	10.439
Más de 120 días(1)	323.001	51.896
	688.095	295.049
Total cartera (2)	2.363.254	2.335.141

- (1) Incluye US \$ 122.881 (US\$ 10.500 en el 2012) 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\$ 145.251.
- (2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 6.896.

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 99% (91% en el 2012) 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 2013 y 2012:

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	14.533.704	11.890.406
Honorarios pagados por asesoría	101.750	88.237
Honorarios cobrados por asesoría	-	19.000
Intereses cobrados	-	6.423
Intereses pagados	69.017	123.232

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

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

	<u>2013</u> <u>US \$</u>		<u>2012</u> <u>US \$</u>
CUENTAS POR COBRAR			
<u>Compañías relacionadas</u>			
Continental Andean Region	1.121.168	(1)	496.095
Norllantas Cía. Ltda.	589		10.560
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	1.381		-
Renovallanta S.A.	45.915		-
Tecnicentro del Austro Tedasa	3.854		-
Segurillanta S.A.	1.052		-
Continental Tire Andina S.A.	304		-
<u>Accionista</u>			
Fausto Andrade	94.435	(2)	86.463
	-----		-----
Total compañías relacionadas y accionista	1.268.698		593.118
	=====		=====
CUENTAS POR PAGAR			
<u>Corto Plazo</u>			
<u>Compañías Relacionadas</u>			
Continental Tire Andina S.A.	2.982.707	(3)	3.063.333
Ercoparts Trading S.A.	10.744		42.861
Renovallanta S.A.	111.962		157.681
Tecniguay S.A.	2.088		5.093
Nationaltire Experts S.A.	-		82
Tedasa S.A.	-		65
Segurillanta S.A.	2.692		29
Norllantas S.A.	1.332		-
	-----		-----
Total compañías relacionadas	3.111.525		3.269.144
	-----		-----
<u>Accionistas por pagar</u>			
Patricio Dávalos	37		37
Consuelo Alvear	270		270
Orlando Jaramillo	622		622
	-----		-----
Total accionistas- dividendos	929		929
	-----		-----
ANTICIPO CLIENTES			
Continental Tire Andean Region	300.000	(4)	-
	-----		-----
Total anticipo clientes	300.000		-
	-----		-----
	3.412.454		3.270.073
	=====		=====

NOTA 6 - 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 y a 3 años plazo y US \$ 7.972 correspondiente a la compañía Multipack de propiedad del accionista 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.

(4) Comprenden valores recibidos por la empresa Continental Tire Andean Region , valores que serán liquidados con la entrega de la mercadería en los primeros meses del año 2013.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar	-	84.926
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2009	-	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	29.735	36.513
	-----	-----
	<u>108.949</u>	<u>233.885</u>
<u>PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	106.796	150.455
Retenciones de IVA	8.512	4.178
Retenciones en fuente	20.245	14.545
	-----	-----
	<u>135.553</u>	<u>169.178</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 8 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2013</u> <u>US\$</u>		<u>2012</u> <u>US\$</u>
Llantas	1.327.902		1.030.394
Servicio de Reencauche	76.617		23.184
Aceites y grasas	10.553		10.050
Defensas	6.128		7.004
Tubos	19.587		22.911
Otros accesorios	61.726		72.526
	-----		-----
	1.502.513	(1)	1.166.069
	=====		=====

- (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>2013</u>		<u>2012</u>
Préstamos y Anticipos a Ex Empleados	26.205	(1)	-
Reclamos al Servicio de Rentas Internas	33.970	(2)	-
Garantías	23.672		-
Anticipo Proveedores	5.917		19.916
Otros menores	674		-
	-----		-----
	90.438		19.916
	=====		=====

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

- (2) Corresponde al pago duplicado por pago del IVA efectuado en el mes julio del 2013, el Servicio de Rentas Internas, con fecha 16 de diciembre expide la resolución No. 117012013RREC128964, en la cual resuelve acreditar este valor a la compañía los primeros días del año 2014.

NOTA 10 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2012 y 2013:

NOTA 10 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Retiros y</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en años</u>
Mejoras en locales arrendados	799.328	284.236	-	1.083.564	-	-	1.083.564	2-3
Maquinaria y equipos	460.459	169.534	(4.866)	625.127	33.374	(13.070)	645.432	5
Muebles, enseres y equipos	331.579	31.999	(7.789)	355.789	9.376	-	365.165	3-10
Vehículos	199.245	19.700	(31.979)	186.966	31.195	(58.970)	159.191	5
	<u>1.790.611</u>	<u>505.469</u>	<u>(44.634)</u>	<u>2.251.446</u>	<u>73.945</u>	<u>(72.040)</u>	<u>2.253.352</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(947.579)	(259.865)	82.594	(1.124.850)	(205.423)	44.859	(1.285.414)	
	<u>843.032</u>	<u>245.604</u>	<u>37.960</u>	<u>1.126.596</u>	<u>(131.447)</u>	<u>(27.180)</u>	<u>967.938</u>	

NOTA 11 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2013, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$ (1)</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Norllantas Cia. Ltda.	51.00	510	187.540	143.448
Renovallanta S.A.	0.09	290	-	1.080

				144.528

- 1) Corresponde al valor patrimonial del año 2012, debido a que los estados financieros de la subsidiaria del año 2013, aún no son emitidos y no se espera pérdidas que afecten el valor patrimonial.

NOTA 12 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2013</u> <u>US \$</u>	<u>2012</u> <u>US \$</u>
Centro Automotriz Gustavo Moya Baca	351.970	-
Tractomaq S.A.	85.918	-
Comercial Cisneros Importadora Kumho	47.019	392
Alkosto S.A.	55.791	19.022
Cerimp Cía. Ltda.	-	15.470
Cruz Roja Ecuatoriana	-	39.770
Gambussi S.A.	7.005	40.070
Javier Diez	-	10.593
Llanticentro L&M S.A.	-	9.824
Rejapon S.A.	-	9.932
Tecnova S.A.	23.611	56.817
Tinajero Cisneros Pedro	8.641	8.100
Otras menores	68.522	84.973
	-----	-----
Total	<u>648.477</u>	<u>294.963</u>
	=====	=====

NOTA 13 - PASIVOS FINANCIEROS

Largo Plazo

Los pasivos financieros de largo plazo al 31 de diciembre del 2013, comprende un crédito adquirido en el Banco del Austro, pagadero en 16 dividendos trimestrales con vencimiento final en julio del 2017, a una tasa del 10,12%. 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

Representa mercadería pendiente de entrega, sobre contratos de venta facturados por requerimiento de los clientes en el mes de diciembre del 2013, la entrega de mercadería se efectuará durante el año 2014.

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2012</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	87.516	367.436	(322.551)	132.401
Estimación por deterioro de cartera	70.790	77.498	(3.037)	145.251
<u>Corrientes</u>				
Provisión por deterioro de inventario	9.294	-	-	9.294
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	27.187	4.642	-	31.829

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

NOTA 16- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	<u>2013 US\$</u>		<u>2012 US\$</u>
Provisiones Varias	130.800	(1)	45.775
Sueldos por Pagar	18.982		22.152
Intereses por Pagar	10.025		-
Otros Menores	5.665		5.678
	<u>165.472</u>		<u>73.605</u>

NOTA 16- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.
(Continuación)

- (1) Incluye US \$ 125.335 correspondiente provisiones por Convenio de Prestación de Servicios suscritos entre Continental Tire Andean Region S.A. y Tecnillanta, que tiene como finalidad garantizar la prestación del servicio de alineación y balance y enlantaje a la empresa Continental Tire Andean Región, dichos servicios serán exclusivamente para cubrir la adjudicación del contrato del Ministerio del Interior que obtuvo la empresa Continental Tire Andean Región. Dicho convenio no define el precio de este servicio por lo que desconocemos el registro adecuado de esta provisión.

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 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores con 10 años de servicio	6.860	2.794
Trabajadores menos de 10 años de servicio	24.969	24.393
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	<u>31.829</u>	<u>27.187</u>

NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2013, 31 de diciembre del 2012 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US \$ 3.554 US\$ 5.465, y su detalle es el siguiente:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Pasivos diferidos relativo a vehiculos	3.554	5.465
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>3.554</u>	<u>5.465</u>

NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

- b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante los años 2013 y 2012:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2013</u>	<u>Al: 31/12/2012</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	5.465	2.425
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	3.040
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	(1.911)	-
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	3.554	5.465

- c) El impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 21)	155.586	102.976
Total gasto por impuesto corriente	155.586	102.976
Impuesto diferido		
Depreciación de vehículos	(1.911)	3.314
Depreciación de maquinaria	-	28.831
Ventas diferidas	-	6.385
Depreciación venta de vehículos	-	(274)
Depreciación de activos dados de baja	-	2.832
Jubilación patronal	-	3.561
Total impuesto diferido a las ganancias	(1.911)	44.649
Total Gasto Impuesto a la renta	153.675	147.625

- 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:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		155.586		78.473
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>				71.863
Resultado contable antes de impuesto Tasa nominal		104.273	312.447	23%
Diferencia		51.313		6.610
<u>Explicación de las diferencias:</u>				
Gastos no deducibles	233.715	51.417	41.921	9.642
Deducción por trabajadores discapacitados	-	-	(10.617)	(2.442)
Deducción por incremento neto de empleos	-	-	-	-
Ingresos exentos, neto	473	(104)	(2.564)	(590)
		51.313	28.740	6.610

NOTA 18 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2013 y 2012 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% y 23% 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 2013 es 32,83% (25.12% para el año 2012)

NOTA 19 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2013, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 596.623 mediante el aporte de los socios registrado en la cuenta aportes futuras capitalizaciones.

Mediante acta de junta de accionistas celebrada el 12 de diciembre del 2012, se decide cambiar el valor nominal de las acciones de US \$ 0,04 a US \$ 1.00 en el año 2012 y 2013 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013, el capital suscrito de la compañía está representado por 1.166.103 acciones de valor nominal de US\$ 1.00 cada una

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

NOTA 20 - 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 21- 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 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<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	557.618	557.618	367.594	367.594
Provisión del salario digno	50	-	52	-
Base para participación a trabajadores	<u>557.668</u>	-	<u>367.646</u>	-
15% en participación	<u>83.650</u>	(83.650)	<u>55.147</u>	(55.147)
Más - Gastos no deducibles (1)		233.715		41.921
Más - Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos		2		-
Más- 15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		6		-
Menos - Ingresos exentos (dividendos recibidos)		(484)		(2.564)
Menos - Deducción por empleados discapacitados		-		(10.617)
Base para impuesto a la renta		<u>707.207</u>		<u>341.187</u>
Impuesto a la renta	22%	<u>155.586</u>	23%	<u>78.473</u>
Anticipo calculado - Pago definitivo		<u>-</u>		<u>102.976</u>

NOTA 21- IMPUESTO A LAS GANACIAS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

- (1) Los gastos no deducibles correspondientes al año 2013 comprenden: Gastos sin sustento tributario US \$ 165.163, Depreciación de Activos US \$ 4.091; Jubilación Patronal 3.108, Deterioro de Cartera US \$ 54.462; Interés Implícito en cuentas por cobrar clientes US \$ 6.889.

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Llantas Nacionales	12.479.122	10.937.717
Llantas Importadas	2.911.125	2.379.136
Baterías	789.804	199.701
Reencauche	303.429	516.350
Servicios de Taller	206.533	344.321
Aceites y Lubricantes	159.316	62.368
Tubos Importados	75.018	154.298
Defensas Importadas	53.915	62.003
Aros	50.304	38.203
Sonax	18.078	128
Audio y Seguridad	9.732	20.714
Material Promocional	7.851	11.988
Accesorios Vehículos	5.679	12.736
Amortiguadores	5.490	16.320
Bujías	5.286	3.309
Filtros	3.766	15.979
Otros servicios	627	68.441
Líquidos y Aditivos	369	3.664
Pastillas de Frenos	-	9.756
Varios	19.603	46.253
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total	<u>17.105.047</u>	<u>14.903.385</u>

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	373.119	370.691
Alquileres y otros servicios	350.012	256.976
Mantenimiento	78.507	31.163
Combustible	15.910	-

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fletes y movilización	18.284	33.950
Depreciación	136.405	116.776
Estimación deterioro de cartera	77.498	45.290
Publicidad y propaganda	1.903	78.747
Suministros y materiales	9.439	30.113
Servicios Básicos	45.337	15.625
Impuestos y trámites judiciales	11.034	100
Seguros	45.142	44.954
Eventos y licitaciones	4.464	5.195
Comisión tarjeta de crédito	76.658	114.906
Otros gastos	61.396	16.060
Total	<u>1.305.108</u>	<u>1.160.546</u>

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	299.507	314.100
Suministros y materiales	3.634	3.775
Servicios Contratados	107.447	54.633
Desahucio	21.425	6.963
Alimentación	9.776	7.166
Mantenimiento	7.354	8.921
Fletes y movilización	8.448	8.702
Servicios Básicos	10.173	10.959
Impuestos y trámites judiciales	9.689	12.192
Seguros	7.190	8.831
Seguridad y vigilancia	5.658	4.692
Depreciación	10.868	18.322
Alquileres	36.776	20.195
Gastos bancarios	2.853	3.388
Otros gastos	56.709	21.420
Total	<u>597.507</u>	<u>504.259</u>

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:
- Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta.
- Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.
- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
 - 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.
 - 6) El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:
 - 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.

NOTA 25 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

NOTA 26 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 14 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.