NORLLANTAS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS) 6
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS Y PATRIMONIO) 7
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES 8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 9
1 - OPERACIONES 12
2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES 12
3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 14
a. Preparación de los estados financieros 14
b. Efectivo y equivalente de efectivo 14
c. Cuentas por cobrar comerciales 15
d. Inventarios 15
e. Propiedades y equipo 15
f. Deterioro del valor de los activos no financieros 16
g. Pasivos Financieros 17
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 18
i. Reconocimiento de ingresos 19
j. Beneficios a empleados 19
k. Cambios en políticas contables 20
l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación. 20
4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO 22
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO 23
6 - DEUDORES COMERCIALES 24
7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS 24
8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 25
9 - INVENTARIOS 26
10 - PROPIEDAD Y EQUIPOS 26
11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 27
12 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO PORCIÓN CORRIENTE 28
13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES 28
14 - OTRAS PROVISIONES 28
15 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 29
16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL 29
17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO 30
18 - PATRIMONIO 30
19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS 31
20 - COSTO DE VENTAS 31
21 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION 32
22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÒN 32

23 - GASTOS FINANCIEROS 33
24 - OTROS INGRESOS 33
25 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES 34
26 - REFORMAS TRIBUTARIAS 35
27 - EVENTOS SUBSIGUIENTES 37

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de NORLLANTAS CIA. LTDA.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Empresa NORLLANTAS CIA. LTDA., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa NORLLANTAS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa NORLLANTAS CIA. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía **NORLLANTAS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueros auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de marzo de 2018, incluye una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía NORLLANTAS CIA. LTDA. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

8 de marzo de 2019
ARISTEA
Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Compañía Auditora "ARISTEA"
Representante Legal

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia notas	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	140.203	47.814
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6	658.879	800.489
Compañías y partes relacionadas	7	55.567	61.977
Otros activos no financieros	8	30.734	25.280
Total documentos y cuentas por cobrar		745.180	887.746
Inventarios	9	472.477	418.795
Total activos corrientes		1.357.860	1.354.356
ACTIVOS NO CORRIENTES			

Propiedades y equipos, neto	10	162.955	132.359
Activos por impuestos diferidos	11	2.137	-
Total de activos		1.522.952	1.486.715

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS Y PATRIMONIO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	31/12/2018	31/12/2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros largo plazo porción corriente	12	126.806	60.973
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	7	563.245	579.566
Pasivos comerciales	13	39.820	97.557
Beneficios a empleados corto plazo	14	125.441	72.165
Pasivos por impuestos corrientes	15	69.818	51.783
Otras pasivos no financieros		5.300	2.504
Total cuentas por pagar		803.624	803.575
Total pasivo corriente		930.430	864.548
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros largo plazo	12	20.162	-
Beneficios definidos por jubilación patronal	14 y 16	27.761	24.063
Beneficios definidos por desahucio	14 y 17	19.041	12.658
Total pasivo no corriente		66.964	36.721
Total de pasivos		997.394	901.269
PATRIMONIO			
Capital suscrito	18	109.000	109.000
Reserva legal	18	16.202	16.202
Adopción por primera vez de las NIIF	18	(26.723)	(26.723)
Resultados acumulados		427.079	486.967

Total Patrimonio – estado adjunto	525.558	585.446
Total Pasivo y patrimonio	1.522.952	1.486.715

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia Notas	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por actividades ordinarias	19	3.491.591	3.535.378
Costo de ventas	20	(2.674.330)	(2.765.831)
Ganancia bruta		817.261	769.547
Gastos de ventas y distribución	22	(296.572)	(311.491)
Gastos de administración	21	(298.613)	(217.493)
Total gastos de administración y ventas		(595.185)	(528.984)
Ganancia de actividades operacionales		222.076	240.563
Otras ganancias (pérdidas):			
Gasto financiero	23	(13.929)	(14.774)
Intereses ganados		880	-
Otros egresos		-	(16.805)
Otros ingresos	24	13.725	-
Ganancia antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta		222.752	208.984
Participación de los trabajadores	25	(33.413)	(31.348)
Impuesto a la renta corriente	25	(58.740)	(42.710)
Ganancia neta		130.599	134.926
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
(Pérdida) ganancia actuarial en planes de beneficios definidos		576	871
Resultado integral del ejercicio		131.175	135.797
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US $)		1,20	1,25

Número de participaciones	109.000	109.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

			Resultados Acumulados			
	Capital suscrito	Reserva Legal	Adopción Primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	ORI Ganancia (Pérdida) Actuarial	Total
Saldo al 1 de enero del 2017	109.000	16.202	(26.723)	403.848	-	502.327
Dividendos pagados	-	-	-	(52.678)	-	(52.678)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	134.926	871	135.797
Saldo al 31 de diciembre del 2017	109.000	16.202	(26.723)	486.096	871	585.446
Disminución por cambios de políticas contables (Véase nota 2)	-	-	-	(39.132)	-	(39.132)
Patrimonio inicial re expresado	109.000	16.202	(26.723)	446.964	871	546.314
Dividendos pagados (véase nota 18)	-	-		(151.931)		(151.931)
Resultado integral del ejercicio	-	-		130.599	576	131.175
Saldo al 31 de diciembre del 2018	109.000	16.202	(26.723)	425.632	1.447	525.558

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.631.613	3.529.125
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(3.397.900)	(3.252.567)
Otros pagos por actividades de operación	(13.050)	(162.058)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	220.663	114.500
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(46.017)	(79.079)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(46.017)	(79.079)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias	(16.322)	-
Incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	85.995	60.973
Pago de dividendos	(151.932)	(52.678)
Pago jubilación patronal y desahucio	-	(201)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(82.258)	8.094
Incremento (Disminución) neto del efectivo	92.388	43.515
Efectivo al inicio del año	47.815	4.299
Efectivo al final del año	140.203	47.814

Alejandro Lalama
Gerente General

Gabriela Viteri
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

NORLLANTAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	31/12/2018	31/12/2017
Flujo de efectivo por actividades de operación:		

Resultado integral del ejercicio	131.175	135.797
Ajustes que concilian al resultado integral neto con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	(55.858)	75.656
Provisión para jubilación patronal	3.696	5.592
Provisión para desahucio	8.330	3.153
Provisión deterioro de cuentas por cobrar	(8.446)	5.601
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	156.058	(6.253)
Incremento en gastos anticipados	-	19
Incremento en inventarios	(53.682)	(74.152)
Utilización de la provisión de estimación por deterioro	-	(401)
Incremento en Otros activos	2.137	(16.627)
Disminución en cuentas por pagar	(39.536)	(27.106)
Incremento en beneficios sociales	76.789	13.221
Total de ajustes al resultado del ejercicio	89.488	(21.297)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	220.663	114.500

Alejandro Lalama
Gerente General

Gabriela Vitori
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 26 forman parte integrante de los estados financieros

1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2006. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados a Continental Tire Andina S.A. y Renovallanta S.A., compañías relacionadas por accionistas y administración común. (Véase nota 7).

El domicilio de la compañía se encuentra en la ciudad de Ibarra y actualmente cuenta con una oficina matriz y tres sucursales ubicadas en la ciudad de Ibarra y Otavalo.

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.

Bases de medición. - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes rubros de carácter material:

- Cuentas por cobrar y cuentas por pagar medidos por su costo amortizado y
- Obligaciones con el personal por beneficios definidos post empleos medidas a su valor presente, considerando variables actuariales.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

NORLLANTAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:
  Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:
  - Clasificación de los grupos por segmentos,
  - Creación de las bandas de anticuación,
  - Determinación de los importes brutos cancelados,
  - Determinación de las tasas de incumplimiento,
  - Consideración de evaluaciones individuales.

- 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 instalaciones, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

  Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada

- Deterioro del valor de los activos no financieros:
  La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- Impuestos:
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

  Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en la nota 11.

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

- Obligaciones por beneficios definidos:

  Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 14 y 15

  El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las

variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

- Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia, como son las provisiones por servicios de logística brindados a su compañía relacionada Continental Tire Andina S.A.

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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas 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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

La 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 estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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 venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 6).

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 9).

e. Propiedades y equipo

Se muestran al costo menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioro. Los componentes del inmovilizado material se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

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.

(Véase nota 10)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, muebles y equipo.

Un componente de vehículos, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad

generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable,

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g. 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 en la cuenta "Costos financieros". 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.

NORLLANTAS CIA. LTDA., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- 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 NORLLANTAS CIA. LTDA.,

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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que NORLLANTAS CIA. LTDA. 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 activo 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 activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Nota 24). 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 activos y 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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Los activos 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 11)

i. Reconocimiento de ingresos

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.

NORLLANTAS CIA. LTDA. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Las ventas de bienes que realiza la compañía corresponden a:

  - Venta de llantas nacionales e importadas.
  - Venta de repuestos y accesorios
  - Venta de tubos y defensas importadas
  - Venta de bujías, aros, filtros y accesorios
  - Venta de aceites, lubricantes, batería, amortiguadores y material promocional.

- Los ingresos por prestación de servicios .- comprenden rubros como

  - Servicio de Reencauche y Taller,
  - Seguro contra todo,
  - Servicio de entrega y asesoría técnica,

NORLLANTAS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 14, 16 y 17).

k. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en "el contrato" la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1° de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US$ 39.132.

Salvo por lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros separados, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

ENMIENDAS A NIIF´s	Aplicación obligatoria para:

NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros : pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias : consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados a locales comerciales para brindar su servicio y bodegas.

La compañía ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad retrospectiva modificada reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés incremental de endeudamiento. Adicionalmente, se reclasificarán al activo fijo los gastos anticipados que están vigentes por dichos contratos. Las cifras comparativas con el 2018 en los estados financieros no se modificarán y se presentarán según las normas contables originales.

Se considerarán los contratos cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez renegociados los contratos y se haya despejado la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

El impacto estimado del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación es el siguiente:

	TOTAL US$
Aumento en pasivos por arrendamientos	270.271
Aumento de activos fijos por derechos de Uso	270.271

Este ajuste inicial en el estado de situación origina un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamientos, y activos y pasivos por impuestos diferidos. El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, depreciación, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por NIIF 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de los mismos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la compañía está expuesta por el desarrollo de sus actividades

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es uno de los principales riesgos financieros en las compañías. A este riesgo, se lo definió como: el potencial incumplimiento generado por la imposibilidad real o el rechazo voluntario de un cliente para cumplir sus compromisos adquiridos con la compañía.

Este incumplimiento es la principal preocupación de la administración y del departamento de crédito, quienes administran el grado de exposición al riesgo.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito, diseñados a nivel corporativo. La Gerencia General y la Gerencia Financiera son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 75.34% de la cartera está por vencer, el 11.57% tiene entre 0 y 30 días vencida, el 3.27% tiene entre 31 y 60 días vencida, el 0.94% tiene entre 61 y 90 días vencida y el 8.88% tiene más de 91 días de vencida.

La compañía mantiene una provisión para hacer frente a las posibles cuentas incobrables, esta provisión cubre el 100% de la cartera de más de 360 días, considerada por la administración como cartera deficiente.

Para reducir o mitigar este riesgo crediticio, esta administración se va a enfocar en dos aspectos: la reducción y la protección.

En este sentido, la mejor estrategia es tomar acciones que vuelvan más seguras las decisiones de crédito. De esa manera maximizamos el aprovechamiento de las oportunidades de negocio y reducimos la posibilidad de que ocurra cualquier tipo de riesgo financiero.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

El departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido. A la fecha de los estados financieros, los pasivos financieros están adecuadamente cubiertos por los activos financieros corrientes.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés, por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos a corto plazo con una tasa fija. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2018	2017
	US$	US$
Cajas		
Cajas chicas	8.686	500
Bancos	131.517	47.314
Total efectivo y equivalentes	140.203	47.814

6 - DEUDORES COMERCIALES

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

	2018 US$	2017 US$
Corriente (1)	565.295	592.845
Vencido		
0-30 días	56.137	121.657
31-60 días	23.633	32.805
61-90 días	6.775	12.043
91-120 días	5.358	20.590
más de 120 días	49.674	50.811
Total cartera	706.872	830.751
Estimación por deterioro	(47.716)	(27.000)
Interés implícito cliente (2)	(177)	(3.262)
Total Deudores comerciales	658.979	800.489

(1) La compañía no espera incurrir en pérdidas crediticias distintas a las cubiertas por la actual por el deterioro en las pérdidas

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

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 92% de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. compañía con accionista y administración común.

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, durante los años 2018 y 2017:

	2018 US $	2017 US $
Ventas realizadas	73.420	29.162
Compras de inventarios	3.042.203	2.885.413
Descuentos recibidos	(12.309)	-
Gerencia General	100.250	18.000

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS
(Continuación)

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y accionista al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	2018 US$	2017 US$
Cuentas por Cobrar Comerciales		
Vinicio Alejandro Lalama Proaño (Iballanta) (1)	288	24.672
Edgar Lalama Nieto (2)	14.796	36.652
Joaquín Lalama	146	497
Renovallanta S.A.	-	156
Continental Tire Andina S.A. (3)	40.237	-
	55.567	61.977

(1) Cuenta por cobrar originada por ventas realizadas, a Iballanta, cuenta que se liquidará durante el año 2019.

(2) Créditos originados por la adquisición de neumáticos y la adquisición de servicios de transporte, los cuales son facturados por estas compañías y los cuales se liquidarán durante el año 2019.

(3) Incluye la provisión de beneficios esperados como comisiones sobre la gestión administrativa y logística en ventas de Continental Tire Andina al estado a través del SERCOP. El porcentaje de comisión se determina de acuerdo a la línea de productos y se encuentra entre el 17,5% al 22%.

	2018 US$	2017 US$
CUENTAS POR PAGAR		
Continental Tire Andina S.A. (a)	457.009	478.752
Renovallanta S.A.	106.236	87.324
Tecnillanta S.A.	-	13.490
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	563.245	579.566

(a) Corresponde a las compras de inventarios de llantas, con crédito corrientes.

8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los saldos por otros activos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	2018 US$	2017 US$
Cuentas por cobrar empleados	11.669	3.569
Pagos anticipados seguros	3.617	3.361
Garantías en arrendamientos	4.600	4.600
Adquisición subdistribución	10.321	10.321
Otros	527	3.429
	30.734	25.280

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2.018 US $	2.017 US $
Llantas	445.737	395.425
Reencauche	10.342	8.597
Aros	2.946	3.501
Baterías	7.674	3.434
Otros accesorios	11.755	13.298
Tubos y Defensas	2.145	2.241
	480.599	426.496
Deterioro inventario por valor neto de realización	(2.485)	-
Deterioro inventario por obsolescencia	(5.636)	(7.701)
	472.478	418.795

10 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero de 2017	(+) Adiciones	(-) Bajas	Saldo al 31 de diciembre del 2017	(+) Adiciones	(-) Bajas	(+/-) Reclasifica
Mejoras en locales arrendados	257.934	-	-	257.934	-	-	

Instalaciones varias	-	-	-	5.897	258	-
Maquinaria y equipos	194.761	38.066	-	232.827	21.124	-
Vehículos	89.211	27.772	´-	116.983	40.535	(19.189)
Herramientas y accesorios de taller	15.163	-	-	15.163	967	-
Muebles y enseres	22.567	3.500	(6.443)	19.624	165	-
Equipo de computo	35.993	9.741	(5.714)	40.020	2.157	-
Equipo de oficina	-	-	-	6.260	-	-
	615.629	79.079	(12.157)	694.707	65.206	(19.189)
Menos: Depreciación acumulada	(562348)	(28975)	0	(562348)	(439.890	19.478
	53.281	50.104	(12.157)	132.359	21.216	289

(1) La vida útil de las propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

Ítem	Vida útil en años
EQUIPO DE OFICINAS	10
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5
HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS TALLERES	5
MUEBLES Y ENSERES	10
VEHICULOS	5
EQUIPOS DE COMPUTO	3
INSTALACIONES VARIAS	3

11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias. Al 31 de diciembre se han reconocido activos por impuestos diferidos, su detalle es el siguiente:

	2018	2017
	US $	US $
AID relativos al inventario	2.137	-
	2.137	-

11 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

a) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos pasivos durante el año.

Movimientos en activos por Impuestos Diferidos	31/12/2018	31/12/2017
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	2.137	-
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	2.137	-

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 24)	61.012	42.710
Impuesto diferido VNR inventarios	(2.137)	-
Total gasto impuesto a la renta	58.875	42.710

12 - PASIVOS FINANCIEROS LARGO PLAZO PORCIÓN CORRIENTE

El saldo de la obligación bancaria de largo plazo al 31 de diciembre del 2018, corresponde a:

Banco	Inicio	Vencimiento	Tasa de interés	Corto plazo	Pargo plazo	Total
Diners	9/5/2018	9/5/2020	9,76%	25.174	11.233	36.407
Austro	17/7/2018	17/1/2020	9,76%	101.632	8.929	110.561
				126.806	20.162	146.968

13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	2.018 US $	2.017 US $
Proveedores mercadería para inventario	27.901	33.685
Proveedores diversos bienes y servicios	11.919	63.872
	39.820	97.557

14 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2018:

	Saldo al 1º de enero del 2018	(+) Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2018
Corrientes				
Beneficios a empleados (1)	72.165	105.255	(51.979)	125.441
Deterioro por activos financieros	27.000	27.738	(7.022)	47.716
Valor neto de realización de inventarios	-	2.485	-	2.485
Provisión por deterioro de inventarios	7.701		(2.064)	5.636
Largo Plazo				
Reserva para jubilación patronal	24.063	3698		27.761
Reserva para desahucio	12.658	6.383		19.041

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes y préstamos al IESS.

15 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2018 US$	2017 US$
Retenciones de IVA	1.995	6.699
Retenciones en la fuente	15.141	7.643
Impuesto a la renta por pagar	35.858	22.415
IVA por pagar	16.824	15.026
	69.818	51.783

16 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos.

La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada de los empleados menores a 10 años el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 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 2018 asciende a US $ 27.761.

17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

17- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de NORLLANTAS CIA. LTDA., con su propia estadística.

18 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Compañía está representado por 109.000 participaciones de valor nominal US$ 1.00 cada una en ambos años. La ganancia por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Con fecha 2 de abril del 2018 la Junta General de Socios aprueba la distribución de dividendos por US$ 151.931 (ciento cincuenta mil novecientos treinta y un dólares)

Resultados acumulados adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera (NIIF)

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

Los saldos acreedores de las cuenta de Resultados acumulados adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" 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. La compañía presenta en la cuenta de Resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo acreedor al 31 de diciembre del 2018 de US$ 26.723

19 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2018 US $	2017 US $
Llantas nacionales	3.456.390	3.508.024
Llantas importadas	498.063	518.797
Reencauche	669.253	690.913
Tubos y defensas	2.185	12.401
Servicios de taller	195.504	175.234
Lubricantes y baterías	60.343	65.449
Otros (accesorios y materiales)	17.421	8.320
Descuentos en ventas	(1.407.568)	(1.443.760)
	3.491.591	3.535.378

20 - COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2018 US$	2017 US$
Llantas Nacionales	1.790.796	1.802.735
Llantas Importadas	277.064	330.043
Reencauche	413.220	421.668
Servicio de Taller	142.042	162.430
Baterías	24.314	25.987
Aceites Y Lubricantes	10.372	11.307
Tubos	2.861	5.653
Defensas	290	2.531
Aros	7.697	2.244
Filtros	967	1.098

Material Promocional	4.580	79
Varios	127	56
	2.674.330	2.765.831

21 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

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

	2018 US $	2017 US $
Personal	132.595	121.014
Mantenimiento y combustible	17.984	12.761
Arriendos	77.856	75.708
Publicidad	7.340	4.767
Servicios básicos	10.684	9.308
Transporte, movilización y viaje	3.513	5.452
Depreciación	8.441	23.279
Pérdidas en inventarios	420	883
Pérdida crediticias esperadas	(18.602)	5.602
Comisiones en ventas	35.613	-
Comisiones tarjetas de crédito	12.640	15.202
Suministros y materiales	3.463	3.498
Otros	4.625	11.220
	296.572	288.694

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÒN

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

	2018 US$	2017 US$
Sueldos y salarios	165.888	113.061
Honorarios profesionales	5.437	8.333
Impuestos y contribuciones	6.132	5.970
Beneficios sociales	52.807	35,295
Mantenimiento sistema	44	5.416
Depreciaciones	13.669	14.060
Servicios básicos	17	5.292

Seguros y reaseguros	14.367	13.334
Telefonía y tiempo aire	1.037	564
Mantenimiento y reparaciones	1.383	1.795
Atenciones y agasajos	5.762	3.971
PASAN	266.543	207.091

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÒN
(continuación)

	2018	2017
	US$	US$
VIENEN	266.543	207.091
Alimentación personal	183	-
Gasto por jubilación	2.821	3.322
Movilización	11	-
Suministros y materiales	2.160	2.085
Gasto por desahucio	4.528	1.320
Combustibles	567	-
Uniformes y equipo de trabajo	640	1.186
Otros	21.160	2.488
	298.613	217.492

23 - GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se muestran a continuación:

	2018	2017
	US $	US $
Intereses préstamos y débitos bancarios	11.860	11.976
Intereses Imbauto	2.069	2.797
	13.929	14.773

24 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los valores de otros ingresos comprenden:

	2018	2017
	US $	US $
Interés implícito	3.085	-
Ingresos diversos	10.640	-

	13.725	-
	======	======

25 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2018		2017	
	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	222.752	222.752	208.984	208.984
Base para participación a trabajadores	222.752	-	208.984	-
15% en participación	33.413	(33.413)	31.348	(31.348)
Más – Gastos no deducibles (1)		54.171		16.500
Base para impuesto a la renta		243.510		194.136
25% (22%) Impuesto a la renta		60.878		42.710

(1) Incluye US$ 14.689 de cuentas por cobrar de Iballanta, US$ 18.500 comisiones por compras públicas.

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

	2018			2017		
		Importe			Importe	
	Parcial	US$	%	Parcial	US$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		61,012	32.15%		42,710	24.04%
Impuesto teórico (tasa nominal)		47,335	25.00%		39,080	22.00%
Resultado contable antes de impuesto	189,877			177,636		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		13,543	7.15%		3,630	2.04%

25 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES
(continuación)

	2018			2017		
	Parcial	Importe US$	%	Parcial	Importe US$	%
Explicación de las diferencias:						
Gastos no deducibles	54,171	13,543	7.15%	16,500	3,630	2.04%
		13,543	7.15%		3,630	2.04%

26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
   - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
   - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.

2. Gastos deducibles:
   - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

   - Con respecto a los gastos personales:
     - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
     - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.

26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

   - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- Para la conciliación tributaria:
  - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas. El límite de la deducción adicional se calculará de manera proporcional considerando la relación de los costos y gastos deducibles generados con las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria comprendidas para este incentivo frente al total de costo y gastos deducibles que se generen en cada ejercicio impositivo, para este efecto se observarán:

Proporción de Costos y Gastos en Organizaciones EPS Microempresas	Límite de deducción adicional del costos o gasto en EPS
Hasta 5%	6%
Desde 5,01% hasta 10%	8%
Desde 10,01% en adelante	10%

3. Obligación a llevar contabilidad:

Capital	USD 180.000 dólares
Ingresos anuales	USD 300.000 dólares *
Costos y gastos anuales	USD 240.000 dólares

* Para fines tributarios, las personas naturales no considerarán dentro de los límites y no estarán obligados a llevar contabilidad respecto a los ingresos ajenos a su actividad económica, tales como:

Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo

Pensiones jubilares

Herencias, legados y donaciones

Loterías y rifas

Indemnizaciones por seguros

Indemnizaciones por despido intempestivo

Bonificaciones por desahucio laborales
Enajenación ocasional de inmueble

26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

Dividendos

Rendimientos financieros
Arrendamiento de inmuebles para viviendo cuando no sea su actividad habitual y

Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el

cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
  - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
  - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
  - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.

- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

6. Anticipo de impuesto a la renta:
   - Este año es el último en donde el Anticipo de Impuesto a la renta es impuesto mínimo de impuesto a la renta.
   - La devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general o por segmentos.
   - La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, cuya solicitud podrá ser presentada una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Retención de Impuesto a la Renta

7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 22 del 2019 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.