

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Continental Tire Andina S. A. ("la Compañía") es una sociedad constituida en el Ecuador y cuyos principales accionistas son General Tire International y Continental Tire The Americas LLC, compañías constituidas en los Estados Unidos de América. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Avenida Panamericana Norte Km. 2.8.

La principal actividad de la Compañía es la fabricación y venta de llantas y otros artículos de caucho. Podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas o formar parte de otras compañías; así como, celebrar toda clase de actos y contratos inclusive relativos a bienes raíces. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2017, el personal total de la Compañía alcanza los 1.064 (1.016 empleados en 2016), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias se presentan por separado.

**2.2 Moneda funcional** - Los estados financieros separados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses, sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor razonable.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

**2.6 Propiedades, planta y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

La Compañía reconoce como parte de las partidas de propiedades, planta y equipo las piezas de repuestos que están asociadas a maquinaria destinada a la producción, de los cuales la Compañía estima obtener beneficios económicos futuros e indica que se pueden medir con fiabilidad.

El costo de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo al 1 de enero del 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y la siguiente reparación.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedades, planta y equipo; y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. El método de depreciación y las vidas útiles estimadas son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	10 – 25
Equipo técnico y maquinaria	5 – 25
Moldes	4 – 10
Otros equipos	3 – 10

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2017 (ni 2016), no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

**2.8 Inversiones en subsidiarias** - Son inversiones en aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la Inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la *NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.9 Impuesto a la renta**- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

**2.9.1 Impuesto a la renta corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**2.9.2 Impuesto a la renta diferido** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros separados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas y por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuesto a la renta diferido con pasivos por impuesto a la renta diferido si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuesto a la renta corrientes y diferido** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9.4 Exposición Tributaria** - Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes del impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**2.10.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

**2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - La obligación de la Compañía con los planes de pensiones de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado e independiente usando el "Método Actuarial del Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales contractuales no requieren constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por beneficios definidos en otros resultados integrales; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se llevan a resultados como gastos de personal y costos financieros, respectivamente.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

**2.11.2 Plan de aportaciones definidas** - Los planes de aportaciones definidas (fondo de ahorro y cesantía) se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

**2.11.3 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.11.4 Beneficios corto plazo** - Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y bonos por desempeño.

**2.11.5 Beneficios por terminación** - Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

**2.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.13.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes; y, en el caso de las exportaciones la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte de la empresa encargada en el puerto.

**2.13.2 Ingresos por servicios** - Los honorarios por asistencia técnica se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato, el cual se determina en la medida en que se presta el servicio.

**2.13.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.14 Costos y Gastos** - Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

**2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.16 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacciones directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.
- 2.17 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado. La Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.
- 2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.
- 2.17.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento** - Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.
- 2.17.3 Préstamos y partidas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- 2.17.4 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son evaluadas por deterioro específico. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como deudores comerciales, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de deudores comerciales podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto a las cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos. Adicionalmente se ha considerado la coyuntura económica de la región en la que opera la Compañía. Existe un alto riesgo en Venezuela, si bien a la fecha no se han presentado incumplimientos, la escasez de divisas puede afectar considerablemente el cobro por exportaciones. La devaluación en mercados como Colombia y Chile también tiene un potencial impacto negativo en las cuentas por cobrar a los clientes.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será revertida en períodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una estimación para cuentas de dudosa recuperación. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado del resultado del período.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del periodo.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro de valor se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor se reversan en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

**2.17.5 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo. En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del periodo. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- 2.18 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.18.1 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

- 2.18.2 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de Interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.18.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- 2.19 Segmentos de Operación** - El ente encargado de tomar las principales estrategias y decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos es la Junta de Accionistas. La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como los Accionistas monitorean el negocio, quien, lo considera desde una perspectiva por tipo de producto. Los segmentos son: venta de llantas PLT y CVT. El segmento derivado de la venta de llantas PLT representa aproximadamente el 63% (60% en el 2016) de los ingresos de la Compañía; el segmento de ventas de llantas CVT representa el 34% (38% en el 2016) de los ingresos. De esta forma, el único segmento reportable lo constituye el segmento de venta llantas PLT. Debido a que el 63% (63% en el 2016) de los activos y del margen bruto de la Compañía son atribuibles al segmento de venta de llantas PLT, la Administración considera que la presentación de los estados financieros separados, integrando todos los segmentos operacionales, es apropiado reflejo del único segmento reportable (venta de llantas PLT).

- 2.20 Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva** - Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros separados adjuntos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos es por la venta de llantas, para la cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

**NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición".

La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

**NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo en los arrendamientos financieros de la Compañía.

**Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones**

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

**3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento.

Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1.423	2.871
Bancos extranjeros	825.027	2.221
Bancos locales	4.307.621	4.914.407
Inversiones temporales	<u>3.839.742</u>	<u>1.466.382</u>
Total	<u>8.973.813</u>	<u>6.385.881</u>

**5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		... Diciembre 31 ...	
	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
<i>Deudores comerciales:</i>			
Clientes locales		17.278.445	9.778.476
Clientes extranjeros		2.100.612	1.300.347
Partes relacionadas	22.1	<u>19.277.362</u>	<u>24.427.551</u>
		<u>38.656.419</u>	<u>35.504.374</u>
Estimación para cuentas de dudosa recuperación		<u>(1.089.820)</u>	<u>(1.089.820)</u>
Total deudas comerciales		<u>37.566.599</u>	<u>34.414.554</u>
<i>Otras cuentas por cobrar - cuentas por cobrar empleados</i>			
		<u>1.242</u>	<u>8.046</u>
Total		<u>37.567.841</u>	<u>34.422.600</u>

Previo la aceptación de un nuevo cliente, la Compañía realiza una evaluación crediticia del potencial cliente, para lo cual cuenta con una política de crédito en la que se describe el procedimiento a seguir para dicha evaluación. La aprobación de las líneas de crédito y la estimación para cuentas de dudosa recuperación, entre otras, son las facultades del Comité de Crédito de la Compañía, el cual se encuentra conformado por la Vicepresidencia Financiera y la Gerencia de Crédito.

La estimación de cuentas de dudosa recuperación registrada por la Compañía cubre todos aquellos deudores comerciales con una antigüedad superior a 90 días y que la Compañía ha

## CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

---

determinado como irrecuperables en base a la experiencia de incumplimiento de la contraparte y a un análisis de la posición financiera actual de cada cliente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del periodo de referencia, de acuerdo a lo establecido en la política de crédito de la Compañía.

Un detalle de la antigüedad de los deudores comerciales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Por vencer	30.152.808	27.408.036
Vencida:		
1-30 días	3.135.988	1.824.766
31-60 días	1.861.683	4.211.843
61-90 días	1.624.752	1.700.669
Más de 90 días	1.881.188	359.060
Total	<u>38.656.419</u>	<u>35.504.374</u>

Los deudores comerciales vencidos pero no deteriorados corresponden principalmente a importes por cobrar a entidades del gobierno y sus partes relacionadas de Colombia y Chile (Subsidiarias). Actualmente, el plazo para el pago de las entidades del gobierno es de 60 días y de sus partes relacionadas está determinado como 30 días; para aquellas entidades públicas cuya deuda supera el plazo de 60 días se ha realizando acuerdos de pago a largo plazo; para las partes relacionadas se está analizando conjuntamente con casa matriz el cambio de plazo a 120 días.

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	17.751.926	16.900.982
Productos en proceso	2.215.438	2.377.068
Materia prima	6.490.565	4.455.011
Repuestos y suministros	7.078.127	5.183.455
Inventario en tránsito	4.614.000	3.167.983
Total	<u>38.150.056</u>	<u>32.084.499</u>

Durante el año 2017, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$59.880.148 millones (US\$51.135.689 millones en 2016). Durante el 2017, se reconocieron pérdidas en resultados por los inventarios obsoletos y/o caducados por US\$410.310 (US\$39.443 en el 2016).

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**7. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar	1.021.691	-
Corpei	346.919	343.017
Anticipos de viajes y pasajes	94.770	94.065
Anticipos a proveedores	214.462	74.618
Otros activos	110.411	317.546
<b>Total</b>	<b><u>1.788.253</u></b>	<b><u>829.246</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1.046.750	505.271
No corriente	741.503	323.975
<b>Total</b>	<b><u>1.788.253</u></b>	<b><u>829.246</u></b>

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	114.745.385	113.913.070
Depreciación acumulada	(51.833.852)	(47.202.060)
<b>Total</b>	<b><u>62.911.533</u></b>	<b><u>66.711.010</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	4.505.100	4.505.100
Edificaciones	4.716.068	4.668.530
Planta y equipo	51.953.416	52.774.653
Equipo en tránsito	259.047	382.434
Propiedades en construcción	1.477.902	4.380.293
<b>Total</b>	<b><u>62.911.533</u></b>	<b><u>66.711.010</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo, fueron como sigue:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Planta y equipo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Equipos en tránsito</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>						
Saldos al 1 de enero de 2016	4.505.100	6.157.926	83.376.538	-	10.230.341	104.269.903
Adquisiciones	-	-	3.121.327	382.434	8.810.764	12.314.525
Transferencia	-	24.333	14.636.479	-	(14.660.812)	-
Reclasificación	-	-	(677.370)	-	-	(677.370)
Ventas	-	-	(1.993.986)	-	-	(1.993.986)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4.505.100	6.182.259	98.462.986	382.434	4.380.293	113.913.072
Adquisiciones	-	163.727	241.428	-	4.878.111	5.283.266
Transferencia	-	137.078	7.637.036	-	(7.780.503)	(6.389)
Reclasificación	-	-	(1.499.609)	(123.391)	-	(1.623.000)
Bajas/Ventas	-	-	(2.821.564)	-	-	(2.821.564)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.505.100	6.483.064	102.020.277	259.043	1.477.901	114.745.385

	<u>Nota</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Planta y equipo</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Saldos al 1 de enero del 2016		1.262.423	39.479.677	40.742.100
Gasto por depreciación	19	251.307	7.171.155	7.422.462
Ventas		-	(962.502)	(962.502)
Saldos al 31 de diciembre del 2016		1.513.730	45.688.330	47.202.060
Gasto por depreciación	19	253.262	6.792.365	7.045.627
Bajas/Ventas		-	(2.413.835)	(2.413.835)
Saldos al 31 de diciembre del 2017		1.766.992	50.066.860	51.833.852

**8.1 Propiedades en construcción**

La Compañía se encuentra desarrollando varios proyectos de expansión, mejoramiento tecnológico, recomendaciones de calidad para las líneas PLT y CVT, entre otros; los que en gran parte estarán listos paulatinamente en diferentes meses del año 2018.

Los costos incurridos y en construcción hasta el 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$1.477.901 (US\$4.380.293 en el 2016). Los montos futuros para la terminación de los proyectos de construcción y activos en tránsito ascienden aproximadamente a US\$1.530.000.

**8.2 Activos en Garantía** - Para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene las siguientes garantías respaldadas con su propiedades, planta y equipo:

## CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

---

- Fideicomiso ERCO Garantía, constituido para disponer de líneas de crédito con tres instituciones financieras. Los bienes en garantía comprenden propiedades, planta y equipo, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2017 asciende a US\$10.3 millones (US\$8.7 millones en 2016). Garantía que respalda los préstamos bancarios con una entidad financiera por US\$16.6 millones al 31 de diciembre de 2017 (US\$4 millones en el 2016). Los riesgos y beneficios sobre los activos que son parte del Fideicomiso ERCO Garantía, no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual se incluyen en el saldo de propiedades, planta y equipo de la Compañía.
- Hipoteca abierta sobre un terreno con valor en libros de US\$615 mil (igual importe en 2016) y prenda industrial abierta sobre equipos, maquinaria, moldes y herramientas con valor en libros de US\$7.5 millones (US\$8.3 millones en 2016). Garantía que respalda un préstamo con una entidad financiera pública por US\$2.5 millones al 31 de diciembre del 2017 (US\$3.4. millones en 2016).

**8.3 Cambio en Estimaciones** - Durante 2017, la Compañía llevó a cabo una revisión de los años de vida útil de los moldes y contenedores, lo que resultó en cambios en el número de años. Producto de dicha revisión, la vida útil esperada de dichos activos aumentó a un promedio de entre 7 a 10 años desde la fecha de entrada a producción. El efecto de estos cambios en el gasto por depreciación es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	Años posteriores
(Disminución) aumento del gasto por depreciación	<u>(1.312.926)</u>	<u>(970.997)</u>	<u>(504.188)</u>	<u>63.615</u>	<u>2.724.496</u>

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	Proporción de participación y poder de voto ... Diciembre 31,...		Saldo Contable ... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en porcentaje)		(en U.S. dólares)	
Continental Tire Colombia S.A.S.	100	100	3.964.744	3.964.744
Continental Tire Chile SPA	100	100	1.508.721	1.508.721
Total			<u>5.473.465</u>	<u>5.473.465</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

La actividad principal de las subsidiarias de la Compañía se relaciona con la comercialización de llantas. En el año 2016, se realizó un incremento en la inversión mantenida en Continental Tire Colombia S.A.S. por US\$3.1 millones (US\$1 millón a través de la compensación de saldos de cuentas por cobrar y US\$2.1 aportación en efectivo). Los estados financieros consolidados de Continental Tire Andina S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, la Compañía presenta estados financieros separados.

La Compañía no recibió dividendos de ninguna de las entidades en las cuales mantiene inversiones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (ni 2016).

**10. PRÉSTAMOS**

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	16.624.509	4.000.000
Papel comercial	15.042.049	21.634.869
Obligaciones en circulación	-	1.600.000
Préstamos con una entidad financiera pública	2.462.904	3.441.292
Intereses	12.601	19.204
Total	<u>34.142.063</u>	<u>30.695.365</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	21.174.019	26.162.278
No corriente	12.968.044	4.533.087
Total	<u>34.142.063</u>	<u>30.695.365</u>

**10.1. Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda**

## CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de vencimiento	... Diciembre 31,...	
			2017	2016
			(en U.S. dólares)	
Papel comercial - descuento amortizado	cupón cero	Series - 2018	15,042,049	21,634,869
Obligaciones en circulación	7,75%	2017	-	1,600,000
Préstamos bancarios con garantía	TPR+1,11%	2022	5,000,000	-
Préstamos bancarios con garantía	TPR+1,61%	2022	4,641,978	-
Préstamos bancarios con garantía	TPR+2,16%	2020	2,541,437	-
Préstamos con una institución financiera pública con garantía	TPR+1,16%	2020	2,462,804	3,441,292
Préstamos bancarios con garantía	TPR+1,68%	2020	2,382,217	-
Préstamos bancarios con garantía	TPR+2,13%	2019	1,380,900	2,000,000
Préstamos bancarios con garantía	TPR+0,31%	2018	877,977	-
Préstamos bancarios con garantía	TPR+1,75%	2018	-	2,000,000
Intereses por pagar			12,601	19,204
			<u>34,142,063</u>	<u>30,695,365</u>

TPR= Tasa Pasiva Referencial

#### Emisión 2012

Mediante escritura pública del 12 de septiembre del 2012, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US\$8 millones a 1.800 días plazo amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007660 del 6 de diciembre del 2012 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 20 de diciembre del 2012. La oferta pública inició el 21 de diciembre del 2012 y durante el año 2013 se colocó el 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual fija del 7,75%. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos. Al 31 de diciembre del 2017 esta emisión se encuentra cancelada en su totalidad.

#### Papel Comercial

En 2016, la Compañía emitió obligaciones de corto plazo (papel comercial), emisión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.INMV.DNAR.16.0004969 del 16 de septiembre de 2016. De acuerdo a dicha autorización, la Compañía puede emitir papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de US\$20 millones en un período de 720 días que vence el 6 de septiembre de 2018. La emisión de papel comercial es con garantía general.

La emisión de papel comercial es cero cupón. La primera emisión (Serie A), fue colocada a un plazo de 180, con un rendimiento del 4,50%; hasta el 31 de Diciembre de 2017 se emitieron las series B, C, D, E, F, G, y H, con plazos de hasta 359 y con rendimientos que oscilan entre 3,0% y 5,25% con descuento del 4% nominal anual para las emisiones de 180 días y 4,25% al 5,25% nominal anual para emisiones de hasta 359 días.

La segunda emisión fue colocada a plazos de 359 días, con descuentos del 4,75%. La tercera emisión fue colocada a plazos de hasta 337 y 359 días, con descuento del 3% nominal anual para las emisiones de hasta 337 días y 3% al 4,25% nominal anual para emisiones de hasta 359 días. La calificación de riesgo otorgada por una agencia

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

calificadora registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador, para esta emisión fue de "AAA".

Los indicadores o resguardos que la Compañía se obliga a cumplir para la primera emisión de Marzo 2015 y segunda emisión de Octubre de 2016 son:

- Tomar las medidas necesarias a fin de preservar el cumplimiento del objeto social de la Compañía y garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas.
- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez circulante, mayor o igual a uno, a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre de 2017 Continental Tire Andina S. A. presenta un indicador de liquidez de 2,05 con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial obligaciones.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 Continental Tire Andina S. A. presenta un indicador de activos reales sobre pasivos exigibles de 2,20 con lo cual está en cumplimiento de esta obligación como emisor de papel comercial y obligaciones.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. A la fecha en la cual se repartieron dividendos conforme lo autorizó la Junta de Accionistas de Continental Tire Andina S. A. y, hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no mantenía obligaciones en mora de capital y/o intereses por la emisión de papel comercial y obligaciones, debido a lo cual está en cumplimiento de este resguardo.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes. Al 31 de diciembre de 2017, los activos totales libres de gravámenes son de aproximadamente US\$144.699.751 y el valor nominal del papel comercial y obligaciones emitidas es de US\$15.177.000 que supera el ochenta por ciento requerido por este resguardo y por consiguiente la Compañía está en cumplimiento.
- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 el papel comercial son de US\$15.177.000 y el patrimonio de US\$89.515.769 por lo que no supera las veces requeridas por este resguardo y por consiguiente la Compañía está en cumplimiento.

**11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Nota</u>	<u>... Diciembre 31,...</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Partes relacionadas	22.1	4.407.635	4.191.433
Proveedores extranjeros		6.006.610	3.767.517
Proveedores locales		3.600.951	3.204.632
Dividendos por pagar		1.227.435	1.017.657
Otras cuentas por pagar		78.906	(14.847)
<b>Total</b>		<b><u>15.321.537</u></b>	<b><u>12.166.392</u></b>

**12. IMPUESTOS**

**12.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>... Diciembre 31,...</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	12.3	4.811.596	3.429.974
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	12.3	2.679.655	3.079.825
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD - otros		406.005	381.912
Impuesto al Valor Agregado - IVA		507.722	790.031
Notas de crédito recibidas por el Servicio de Rentas Internas		3.114	16.363
<b>Total</b>		<b><u>8.408.092</u></b>	<b><u>7.698.105</u></b>

(Continúa)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	608.336	542.573
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	991.208	734.114
Retenciones en la Fuente de Impuesto al Valor Agregado	950.561	614.228
Otros impuestos por pagar	-	304
Total	<u>2.550.105</u>	<u>1.891.219</u>

**12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	11.834.862	6.544.493
Gastos no deducibles	5.569.159	7.374.871
Otras partidas conciliatorias	<u>(282.360)</u>	<u>(553.125)</u>
Utilidad gravable	<u>17.121.661</u>	<u>13.366.239</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>3.338.064</u>	<u>2.788.313</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1.600.145</u>	<u>1.719.577</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>3.338.064</u>	<u>2.788.313</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2017, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta por US\$1.6 millones; sin embargo, el Impuesto a la renta causado del año es de US\$3.3 millones.

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Consecuentemente, la Compañía reconoció en resultados US\$3.3 millones, equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de Impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013; el año 2014 se encuentra en revisión y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015, 2016 y 2017.

- 12.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6.509.799	5.543.652
Gasto del año	(3.338.064)	(2.788.313)
Pagos efectuados	4.319.516	4.016.468
Otros	-	(262.008)
Saldos al fin del año (ver Nota 12.1)	<u>7.491.251</u>	<u>6.509.799</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde principalmente a retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas. De acuerdo a la circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGECGC12-00017 del 25 de septiembre del 2012 y publicada en el Registro Oficial No. 806 del 9 de octubre del 2012, el crédito tributario por el impuesto a la salida de divisas es sujeto de devolución previa solicitud o reclamo administrativo presentado al Servicio de Rentas Internas.

**12.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
<b>Año 2017</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1.480.735)	1.036.977	(443.758)
Bonificación por jubilación patronal	367.934	67.736	435.670
Estimación por obsolescencia de repuestos	179.250	10.548	189.798
Otras provisiones	179.471	27.652	207.123
Total	<u>(754.080)</u>	<u>1.142.913</u>	<u>388.833</u>

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en resultados ... (en U.S. dólares) ...	Saldos al fin del año
<b>Año 2016</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(1.534.525)	53.790	(1.480.735)
Bonificación por jubilación patronal	343.638	24.296	367.934
Estimación por obsolescencia de repuestos	227.983	(48.733)	179.250
Otras provisiones	176.965	2.506	179.471
Total	<u>(785.939)</u>	<u>31.859</u>	<u>(754.080)</u>

**13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

El estudio de precios de transferencia del año 2017 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros separados, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

**14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	2.088.505	1.201.152
Beneficios sociales	1.822.813	1.449.709
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	816.059	735.864
Honorarios expatriados	674.084	651.759
Provisión para ajustes técnicos	509.292	396.343
Otros	726.668	521.262
<b>Total</b>	<b><u>6.637.421</u></b>	<b><u>4.956.089</u></b>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1.201.152	3.187.377
Cargo al gasto del año	2.088.505	1.201.152
Pagos efectuados	<u>(1.201.152)</u>	<u>(3.187.377)</u>
Saldos al fin del año	<u>2.088.505</u>	<u>1.201.152</u>

**15. OBLIGACIONES POR APORTES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por aportes y beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Plan de aportaciones definidas:</i>		
Fondo de ahorro para cesantía - FAC	39.449	9.726.790
<i>Planes de beneficios definidos:</i>		
Jubilación patronal	9.434.671	8.393.142
Bonificación por desahucio	3.284.758	3.048.835
Bonificación por jubilación patronal	<u>1.980.322</u>	<u>1.728.942</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.739.200</u></b>	<b><u>22.897.709</u></b>

**15.1 Fondo de Ahorro para Cesantía - FAC** – La Compañía y los trabajadores integran el Fondo de Ahorro para Cesantía. La Compañía contribuye al fondo con el 10% del monto

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

de las remuneraciones mensuales individuales, ésta última estipulada en el contrato colectivo, y los trabajadores en forma individual, aportarán al fondo con el 5% del monto de su remuneración mensual calculado de la misma manera. La devolución del fondo individual acumulado, única y exclusivamente procederá cuando se haya terminado la relación laboral, entre el trabajador y la Compañía, no obstante, los trabajadores podrán hacer uso de este fondo, cada tres años, contados a partir del 21 de diciembre del 2001, en el porcentaje que previamente acuerden entre las partes. Con base en un acuerdo entre las partes, la Compañía otorgó en 2017 un rendimiento anual del 6,70% (mismo porcentaje en 2016).

Los movimientos del fondo de ahorro para cesantía fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9.726.790	7.007.512
Cargo al gasto del año	3.202.759	3.075.707
Pagos efectuados	(285.908)	(356.429)
Devolución de fondos	(2.353.236)	-
Transferencia de fondos	(10.250.956)	-
Saldos al fin del año	<u>39.449</u>	<u>9.726.790</u>

En 2017, la devolución de los fondos por empleados que han dejado de prestar servicios a la Compañía es de US\$285.908 (US\$356.429 en 2016). En Marzo de 2017 la Comisión Administradora del Fondo de Ahorro para Cesantía resuelve devolver el 25% del saldo acumulado del fondo a aquellos trabajadores y empleados que decidieron retirarlo, el monto cancelado por este concepto fue de US\$2.353.236. Así mismo, en Junio de 2017 la Comisión Administradora del Fondo de Ahorro para Cesantía resuelve realizar la transferencia de estos fondos a dos instituciones financieras del país en cuentas individuales de los trabajadores, dicha transferencia se efectuó en el mes de octubre con corte a septiembre de 2017 y posterior a esta fecha la Compañía viene efectuando pagos semanales y mensuales de estos fondos.

- 15.2 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año		8.393.142	6.183.560
Costo laboral por servicio	19	1.220.689	1.990.097
Costos financieros	20	386.708	328.204
Pensiones pagadas a jubilados al final del año		(122.476)	(57.249)
Reversión de reservas de ex-trabajadores		(64.201)	(51.470)
Ganancia actuarial		(379.191)	-
Saldos al final del año		<u>9.434.671</u>	<u>8.393.142</u>

- 15.3 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año		3.048.835	2.797.105
Costo laboral por servicio	19	270.922	282.271
Costos financieros	20	132.844	117.683
Valores pagados por desahucio		-	(128.224)
Reversión de reservas ex trabajadores		(149.773)	-
Ganancia actuarial		(18.070)	-
Saldos al final del año		<u>3.284.758</u>	<u>3.048.835</u>

- 15.4 Bonificación por jubilación patronal** - Corresponde a la bonificación por jubilación patronal que los trabajadores de la Compañía tienen derecho de acuerdo a la cláusula 49 del contrato colectivo. Esta cláusula establece que aquellos trabajadores que habiendo cumplido 25 años o más de trabajo en la Compañía, que se retiren de la misma para acogerse a la jubilación patronal, tendrán derecho por una sola vez a un bono de US\$9.524 (US\$9.418 para el año 2016). Este bono se incrementará en el porcentaje de inflación anual determinado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos - INEC.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación, se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales utilizadas para propósitos de los cálculos actuariales reflejaron una tasa de conmutación actuarial del 4,20% (4% en 2016). Estas presunciones principales utilizadas corresponden a la tasa de descuento y a la tasa de incremento salarial.

**Análisis de Sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2017		2016	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (- /+ 0,5%)	27.220	(27.498)	269.000	(269.000)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	27.220	(27.498)	269.000	(269.000)

El análisis de sensibilidad mencionado en el párrafo anterior puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa de descuento	8,34	8,68
Tasa esperada del incremento salarial	<u>3,97</u>	<u>4,50</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**16.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración y al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**16.1.1 Riesgo en las tasas de interés** – La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Dentro del financiamiento de la Compañía, los préstamos y obligaciones financieras se encuentran a tasas de interés del mercado según se informa en la nota 10.1.

**Análisis de sensibilidad de tipos de interés.**- Con base en la evaluación de la tasa de interés variable que se mantienen en la obligación financiera con una entidad financiera pública, la Administración de la Compañía estima que el riesgo de tasa de interés variable es insignificante.

**16.1.2 Riesgo de crédito** – El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otros activos.

El importe de los activos financieros en el estado separado de situación financiera representa la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito.

**Deudores comerciales** - La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Adicionalmente cuando los clientes son compañías nuevas proponemos pagos de contado o prepagos, dependiendo de la estabilidad financiera de la empresa.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de los importes por cobrar.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

Mensualmente se hace una revisión de la cartera evaluando la situación crediticia de cada cliente considerando los días vencidos de los importes por cobrar. La política de estimación para las cuentas de dudosa recuperación se describe en la nota 5 a los estados financieros separados adjuntos. La Política de Crédito de la empresa indica que anualmente se deberá revisar la situación financiera de los clientes en especial con los que mantenemos una cartera alta. También se ha mitigado los riesgos con nuevas garantías reales constituidas a favor de Continental en los diferentes mercados.

Otros Activos

Corpei, anticipos y otros por US\$1.788.253 al 31 de diciembre del 2017 (US\$829.246 en el 2016) constituyen el principal componente de los otros activos. La Compañía considera que no requiere una estimación por deterioro para ninguno de los saldos por otros activos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$8.973.813 al 31 de diciembre de 2017 (US\$6.385.881 en el año 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras locales que están calificadas en el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

**16.1.3 Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Vicepresidencia Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

**16.1.4** Continental Tire Andina S. A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para abrir nuevas líneas de crédito con bancos y con el mercado de capitales a través de la emisión de obligaciones y papel comercial.

Además la Compañía cuenta con una política de pago a proveedores que permite un financiamiento adicional con los acreedores comerciales.

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros (incluyendo los pagos estimados de intereses):

	Valor contable	Flujo de efectivo contractual	... Entre ...				
			6 meses menos ... (en U.S. dólares) ...	6 y 12 meses	1 y 2 años	2 y 4 años	4 y 6 años
31 de diciembre de 2017:							
Pasivos financieros no derivados:							
Préstamos y obligaciones financieras							
Préstamos y obligaciones financieras	34.142.063	36.503.761	16.600.031	6.637.835	6.803.859	6.067.312	1.744.744
Acreedores comerciales	15.321.537	15.321.537	15.321.537	-	-	-	-
Pasivos por impuestos comerciales							
Pasivos por impuestos comerciales	2.550.105	2.550.105	2.550.105	-	-	-	-
Obligaciones acumuladas	6.037.421	6.037.421	6.037.421	-	-	-	-
	<u>58.651.136</u>	<u>61.042,844</u>	<u>41.309.094</u>	<u>5.537.835</u>	<u>6.383.659</u>	<u>6.067.312</u>	<u>1.744.744</u>
31 de diciembre de 2016:							
Pasivos financieros no derivados:							
Préstamos y obligaciones financieras							
Préstamos y obligaciones financieras	30.095.305	31.936.937	18.005.902	8.994.902	3.833.474	1.041.659	-
Acreedores comerciales	12.166.392	12.166.392	12.166.392	-	-	-	-
Pasivos por impuestos comerciales							
Pasivos por impuestos comerciales	1.891.210	1.891.210	1.891.210	-	-	-	-
Obligaciones acumuladas	4.956.089	4.956.089	4.956.089	-	-	-	-
Pagarés por pagar	1.154.774	1.154.774	1.154.774	-	-	-	-
	<u>50.853.839</u>	<u>52.105.411</u>	<u>38.235.376</u>	<u>8.994.902</u>	<u>3.833.474</u>	<u>1.041.659</u>	<u>-</u>

La Compañía ha otorgado garantías por obligaciones contraídas como se detalla a continuación:

<u>Garantía otorgada</u>	<u>Valor de mercado</u> (en U.S. dólares)
Fideicomiso garantía	15.159.945
Fideicomiso garantía	10.299.127
Fideicomiso garantía	8.003.579
Prenda industrial	7.553.001
Hipoteca	615.581
	<u>41.631.233</u>

**Riesgo de Moneda.** - La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano, moneda funcional de la Compañía. El riesgo de moneda en la Compañía se origina en transacciones de ventas y compras denominadas en una moneda distinta a la funcional. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

**CONTINENTAL TIRÉ ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	... Diciembre 31, 2017 ...						
	COP	EUR	GBP	BRL	MXN	ZAR	AUD
Deudores comerciales	18.679.483.483	161.920	-	2.269	1.240.603	876.550	-
Acreedores comerciales		(577.551)	790				
Exposición neta activa (pasiva) del estado de situación financiera	18.679.483.483	(414.651)	790	2.269	1.240.603	876.550	-
	... Diciembre 31, 2016 ...						
	COP	EUR	GBP	BRL	MXN	ZAR	AUD
Deudores comerciales	19.762.997.313	44.021		(807)	4.520.849	876.550	(1.236)
Acreedores comerciales		(463.787)	(7.215)				
Exposición neta activa (pasiva) del estado de situación financiera	19.762.997.313	(419.766)	(7.215)	(807)	4.520.849	876.550	(1.236)

Las siguientes tasas de cambio se aplicaron durante el ejercicio (moneda extranjera por US\$):

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe	
	2017	2016	2017	2016
Peso Colombiano COP	2.984,70	3.042,29	2.984,00	2.996,70
Euros EUR	0,86	0,94	0,83	0,95
Franco Suizo CHF	1,02	1,01	1,03	1,02
Libras Esterlinas GBP	0,81	0,80	0,65	0,82
Real Brasileño BRL	3,13	3,26	3,31	3,25
Peso Mexicano MXN	18,41	20,66	19,66	20,66
Rand Sudafricano ZAR	14,71	13,98	12,38	13,60
Dolares Australianos AUD	1,25	1,34	1,22	1,38

**Análisis de Sensibilidad:**

Un fortalecimiento (debilitamiento) del dólar contra las monedas extranjeras al 31 de diciembre habría (disminuido) aumentado el patrimonio y los resultados en los montos que se muestra a continuación. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del periodo sobre el que se informa y supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés se mantienen constantes:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

En U.S. dólares	Resultados		Patrimonio neto de Impuestos	
	Fortalecimiento	Debililitamiento	Fortalecimiento	Debililitamiento
<b>31 de Diciembre de 2017</b>				
COP (movimiento del 30%)	(32.252)	32.252	(25.156)	25.156
EUR (movimiento del 12%)	(35.786)	35.786	(27.913)	27.913
GBP (movimiento del 4%)	(34)	34	(26)	26
DRL (movimiento del 34%)	(11)	11	(9)	9
MXN (movimiento del 17%)	(4.483)	4.483	(3.497)	3.497
ZAR (movimiento del 21%)	(2.633)	2.633	(2.054)	2.054
<b>31 de Diciembre de 2016</b>				
COP (movimiento del 9%)	(552.919)	552.919	(431.277)	431.277
EUR (movimiento del 9%)	(8.165)	8.165	(6.369)	6.369
GBP (movimiento del 12%)	(1.037)	1.037	(809)	809
MXN (movimiento del 18%)	(46.796)	46.796	(36.501)	36.501
ZAR (movimiento del 9%)	(277)	277	(216)	216
AUD (movimiento del 2%)	(11)	11	(9)	9

**16.1.5 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Comité de Gestión de Riesgos revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el Comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Vicepresidencia Financiera realiza las recomendaciones a la Presidencia Ejecutiva respecto del destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado separado de situación financiera es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Total pasivos	73.390.326	74.515.628
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(8.973.813)</u>	<u>(6.385.861)</u>
Deuda neta	64.416.513	68.129.747
Total patrimonio	90.504.689	82.172.334
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>0,71</u>	<u>0,83</u>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

**16.2 Categorías de Instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Nota	.. Diciembre 31,...	
		2017	2016
		(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	8.973.813	6.385.881
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	37.587.841	34.422.600
<b>Total</b>		<b>46.541.654</b>	<b>40.808.481</b>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Préstamos y obligaciones financieras	10	34.142.064	30.696.365
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	15.321.537	12.166.392
Pagaré por pagar		-	1.154.774
<b>Total</b>		<b>49.463.601</b>	<b>44.016.531</b>

**16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Vicepresidencia Financiera considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

**16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

**Mercado no activo; técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

**16.3.2 Mediciones del valor razonable reconocido en el estado de situación financiera** - Los siguientes párrafos proporcionan un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

- Nivel 1 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- Nivel 2 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, bien sea directamente (es decir como precios) o indirectamente (es decir derivados de los precios); y
- Nivel 3 las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

**16.3.3 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros**

**Préstamos y obligaciones financieras**- El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos financieros, en la medida de lo posible, son analizados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos financieros con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Al 31 de diciembre del 2017, las tasas utilizadas para descontar los flujos de efectivo corresponden a las reveladas en la nota 10.1.

La Administración de la Compañía no incluye información sobre el valor razonable de sus activos y pasivos cuando el valor registrado es una aproximación del valor razonable.

**Títulos de deuda emitidos** - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera separado, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2017, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores de Quito. Los precios de los títulos de deuda fueron del 101.8711% en 2017 (101.8763% en 2016).

**17. PATRIMONIO**

- 17.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 70.557.010 acciones de US\$1 valor nominal unitario (68.852.392 acciones de US\$1 valor nominal unitario para el año 2016), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**17.2 Acciones ordinarias**

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u> (en U.S. dólares)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	61.005.087	61.005.087
Capitalización	<u>7.847.305</u>	<u>7.847.305</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	68.852.392	68.852.392
Capitalización	<u>1.704.618</u>	<u>1.704.618</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>70.557.010</u>	<u>70.557.010</u>

En el 2017, el incremento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante resolución No. SCVS-IRC-2017-00020519 del 12 de septiembre del 2017, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de octubre del 2017.

En el 2016, el incremento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante resolución No. SCVS-IRC.16.00347 del 17 de agosto del 2016, e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del 2016.

**17.3 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**17.4 Utilidades retenidas** - La Junta General de Accionistas reunida el 23 de Marzo del 2017, decidió capitalizar US\$1.7 millones de las utilidades disponibles del 2016. La referida capitalización fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 12 de septiembre del 2017.

(Continúa)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

La Junta General de Accionistas reunida el 29 de Marzo del 2016, resolvió incrementar el capital suscrito hasta por la suma de US\$8,4 millones, sobre el cual todos los accionistas en uso de su derecho incrementaron el capital por US\$7.8 millones conformada por US\$6 millones equivalentes al 50% de las utilidades disponibles de 2016 y US\$1.8 millones (14,94% de las utilidades del 2016) correspondiente a los dividendos de los accionistas que hicieron uso del derecho suscripción (compensación de créditos). La referida capitalización fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 17 de agosto del 2016.

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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.

**Reserva según PCGA anteriores** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado 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.

**Otros Resultados Integrales** - Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 2.11.1].

- 17.1 Dividendos** –El 23 de marzo del 2017, la Junta de Accionistas aprobó el reparto del 50% del dividendo del año 2016 por US\$1.704.618, dividendos cuyo pago fue en efectivo.

El 29 de marzo del 2016, la Junta de Accionistas aprobó el reparto del 50% del dividendo del año 2015 por US\$6.041.980, del cual US\$4.236.653 se destinó a pago en efectivo y los US\$1.805.327 fue sujeto a capitalización conforme se indica en la nota 17.4.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

- 17.2 Utilidad por Acción** - El cálculo de utilidad básica por acción al 31 de diciembre del 2017 se basó en la utilidad de US\$9.639.712 imputable a los accionistas comunes (US\$3.788,039 en 2016); y un número promedio ponderado de acciones en circulación de 69.278.547 en el 2017 (62.620.855 en 2016).

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

**18. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	166.944.134	150.904.297
Prestación de servicios	<u>1.106.885</u>	<u>1.334.557</u>
Total	<u><u>168.051.019</u></u>	<u><u>152.238.854</u></u>

**19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros separados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	133.990.610	123.077.756
Gastos de ventas	11.158.897	10.045.553
Gastos de administración	<u>8.767.485</u>	<u>8.821.853</u>
Total	<u><u>153.916.992</u></u>	<u><u>141.945.162</u></u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	6	59.880.148	51.135.689
Gastos por beneficios a los empleados		35.146.584	33.731.836
Costo de venta de producto terminado importado		7.758.740	8.474.976
Costos de consultoría		6.311.053	5.495.116
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8	7.045.627	7.422.462
Amortización de activos intangibles		49.953	38.850
Gastos de mantenimiento		5.451.426	5.308.477
Servicios de comercialización		5.115.879	4.568.201
Servicios básicos		3.859.319	3.722.314
Costos de distribución		2.921.212	3.275.398
Costos de publicidad		2.922.183	3.071.974
Honorarios y servicios		3.795.644	3.047.055
Impuestos y contribuciones		995.044	1.157.919
Otros gastos		12.664.180	11.494.895
<b>Total</b>		<b>153.916.992</b>	<b>141.945.162</b>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios		16.423.350	15.895.287
Participación a trabajadores		2.088.505	1.201.152
Beneficios sociales		4.247.829	3.961.499
Aportes al IESS		3.731.481	3.537.362
Fondo de ahorro		1.735.927	1.665.575
Beneficios definidos	15.2 y 15.3	1.491.611	2.252.368
Indemnizaciones		519.424	816.066
Otros beneficios		4.908.457	4.402.527
<b>Total</b>		<b>35.146.584</b>	<b>33.731.836</b>

## CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

---

#### 20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Préstamos bancarios y otros		2.367.805	2.950.442
Diferencial cambiario, neto		116.530	(352.612)
Beneficios definidos	15.2 y 15.3	519.552	445.887
Otros		80.049	66.776
Total		<u>3.083.936</u>	<u>3.110.493</u>

#### 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

**21.1 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se relacionan principalmente de arrendamientos de oficinas administrativas y bodegas cuyo periodo de arrendamiento van desde 1 hasta 8 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los inmuebles arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

**21.2 Pagos reconocidos como gastos** - El gasto por arrendamientos operativos ascendió a US\$555.906 en 2017 (US\$735.458 en 2016).

El detalle de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>US dólar</u>
2018	409.197
2019	67.861
	<u>477.058</u>

#### 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las controladoras inmediatas de la Compañía son Continental Tire The Americas y General Tire International Company, mientras que la controladora principal de la Compañía es Continental A.G. de Alemania.

##### 22.1 Transacciones Comerciales

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Compañías relacionadas	Distribuidores locales ... (en U.S. dólares) ...	Accionistas	Por administración
<b>Año 2017</b>				
<b>Ventas:</b>				
Llantas/bienes	32.944.175	41.080.568	1.664.493	51
Asistencia técnica	-	519.037	-	-
Servicios, reembolsos y otros	819.253	168.115	8.593	2.498
<b>Total</b>	<b>33.763.428</b>	<b>42.365.708</b>	<b>1.673.086</b>	<b>2.547</b>
<b>Compras:</b>				
Llantas/bienes	21.018.954	2.675.971	51.960	-
Asistencia técnica	8.311.053	-	-	-
Servicios, reembolsos y otros	1.679.668	31.515	18.198	5.115.807
<b>Total</b>	<b>29.609.675</b>	<b>2.907.486</b>	<b>70.158</b>	<b>5.115.807</b>
Otros activos financieros	-	1.021.691	-	-
	Compañías relacionadas	Distribuidores locales ... (en U.S. dólares) ...	Accionistas	Por administración
<b>Año 2016</b>				
<b>Ventas:</b>				
Llantas/bienes	25.013.091	46.367.202	2.283.331	18.511.805
Asistencia técnica	-	953.053	-	-
Servicios, reembolsos y otros	483.306	222.708	14.177	71.224
Propiedad, planta y equipo	1.042.367	-	-	-
<b>Total</b>	<b>27.438.844</b>	<b>47.242.963</b>	<b>2.297.508</b>	<b>16.583.029</b>
<b>Compras:</b>				
Llantas/bienes	18.310.114	3.349.703	-	991
Asistencia técnica	5.495.116	-	-	-
Servicios, reembolsos y otros	2.096.629	21.491	20.002	4.568.201
<b>Total</b>	<b>25.901.859</b>	<b>3.371.194</b>	<b>20.002</b>	<b>4.569.192</b>
Inversiones en papel comercial	-	700.000	-	-
Aportaciones de patrimonio en efectivo	2.159.630	-	-	-
Aportaciones de capital mediante compensación de saldos	985.459	-	-	-

(Continúa)

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas ... Diciembre 31,...		Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	2017	2016	2017	2016
	.. (en U.S. dólares) ...			
<i>Relaciones locales</i>				
Importadora Andina S. A.	-	3.664.614	-	-
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S. A.	2.111.995	2.296.007	-	-
Tecnicentro del Austro S. A.	2.254.224	1.729.320	-	-
Tecnillanta S. A.	989.204	2.970.456	-	24
National Tire Expert S. A.	2.482.281	2.474.470	-	-
Seguillanta S. A.	1.509.476	1.246.960	-	-
Movillanta S. A.	194.005	372.326	-	-
Anglo Ecuatoriana de Cauca S. A.	270.975	357.272	-	-
Agricultura Comercial S. A. Agicom	35.306	21.934	-	-
Eroparts Trading S. A.	2.080	-	-	-
Globalantas S. A.	-	-	622.926	1.125.490
Renovallanta S. A.	1.087.660	857.025	411	-
Otros partes relacionadas locales	205	38	100	17.552
Subtotal	<u>10.938.213</u>	<u>15.990.452</u>	<u>623.437</u>	<u>1.143.066</u>
<i>Relaciones del exterior</i>				
Continental Global Holding Netherlands B.V.	-	-	1.552.245	1.343.747
Continental Tire The Americas, LLC	763.753	627.136	388.680	433.383
Continental Reifen Deutschland GmbH	34.398	24.681	1.103.153	727.506
Continental AG	-	-	120.230	91.980
Continental Tire de México S. A. de C. V.	-	219.819	244.827	75.472
Continental Tire Colombia S.A.S.	6.325.413	6.613.449	-	-
Continental Tire Chile Spa	1.003.742	878.008	-	-
Otros partes relacionadas del exterior	211.843	74.008	384.746	376.279
Subtotal	<u>8.339.149</u>	<u>8.437.089</u>	<u>3.793.881</u>	<u>3.048.367</u>
Total	<u>19.277.362</u>	<u>24.427.551</u>	<u>4.417.318</u>	<u>4.191.433</u>
Nota	5	5	11	11

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron en las condiciones comerciales usuales de la Compañía. Las condiciones de crédito, de igual manera son las mismas que aplican para el resto de distribuidores que son 90 días en llantas de vehículos de transporte liviano y 120 días en llantas de vehículos de transporte pesado.

Los saldos pendientes están garantizados y se liquidarán en efectivo. Los saldos de cartera se encuentran garantizados con hipotecas y contratos de prenda en garantía al igual que a otros clientes.

(Continúa)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

La Compañía realiza compras a compañías relacionadas alrededor del mundo de acuerdo a las políticas establecidas por la Casa Matriz. Las condiciones de pago son las normales para el grupo y no se otorgan garantías sobre estos créditos. Los precios de adquisición de materia prima, maquinaria y producto terminado son los establecidos en las políticas corporativas. Los plazos de pago oscilan entre 30 y 120 días.

**22.2 Compensación del personal clave de la gerencia**

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (sueldos y bonificaciones)	<u>995.312</u>	<u>565.956</u>
Beneficios a largo plazo (jubilación, desahucio y fondo de ahorro y cesantía)	<u>439.265</u>	<u>392.336</u>
Honorarios	<u>818.050</u>	<u>786.839</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado.

**23. PASIVOS CONTINGENTES**

**Demandas Laborales** - A diciembre de 2017 se encuentran en procesos 4 juicios laborales por una cuantía de US\$638 mil y con un riesgo de US\$316 mil aproximadamente (6 juicios laborales con un riesgo de US\$316 mil en el 2016). En el año 2017 no se han recibido demandas laborales adicionales; la Administración de la Compañía y sus asesores legales han determinado las posibilidades de éxito de dichas demandas concluyendo en su mayoría a solicitud de la Compañía en abandonos y archivos de procesos.

**Servicio de Rentas Internas** - Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene los principales contingentes con el Servicio de Rentas Internas - SRI:

- En abril de 2014 la Compañía presentó la demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario impugnando la Resolución N°101012014RREC007475, el Acta de Determinación N°0120130100088, y de la Resolución N° RAU -GCOREFE13-001. En la indicada Acta de Determinación se establece una disminución de la pérdida del ejercicio fiscal 2010 de US\$7.702.481 a US\$332.053; y valores a pagar por US\$4.109 de intereses por diferencia de Anticipos al Impuesto a la Renta y US\$3.017 por concepto de recargo del 100% del crédito tributario, de este último monto se procedió a depositar en la cuenta que el Servicio de Rentas Internas mantienen en el Banco del Pacífico el valor de US\$301 por adelantamiento del 10% sobre la cuantía. A criterio de la Administración de la Compañía y su asesor legal mantendrán una defensa en firme sobre este asunto y no es posible hacer supuestos sobre la evolución de este asunto más allá de la fecha de los estados financieros separados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

- La Compañía presentó la demanda ante Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario contra la resolución No. 917012015RREV000403, dictada por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas dentro del recurso de revisión No. 917012013001758 en el cual se exhorta a la Compañía el reintegro de los valores que el Servicio de Rentas Internas consideran no eran procedentes de su devolución por el IVA de varios meses de los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

La cuantía se fijó en US\$1.100.000 por lo que el Tribunal, en el auto de calificación de la demanda, ordenó que Continental Tire Andina S. A., proceda con el afianzamiento del 10% de cuantía establecida, llegándose a constituirse ésta mediante Garantía Bancaria emitida por el Banco Produbanco en fecha 21 de agosto del 2015. A criterio de la Administración de la Compañía y su asesor legal mantendrán una defensa en firme sobre este asunto y no es posible hacer supuestos sobre la evolución de este asunto más allá de la fecha de los estados financieros separados.

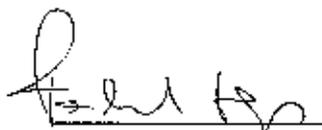
- En enero de 2017 la Compañía presentó un reclamo administrativo, sobre el Acta de Determinación 01201624901384975 recibida en diciembre 30 de 2016, en la cual se notifica a la Compañía por el Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012, estableciendo una diferencia en la conciliación tributaria en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía de US\$1.679.111. A criterio de la Administración de la Compañía y su asesor legal mantendrán una defensa en firme sobre este asunto y no es posible hacer supuestos sobre la evolución de este asunto más allá de la fecha de los estados financieros separados.
- El 17 de abril de 2017, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201724900359753, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, en la cual establece una diferencia en la conciliación tributaria en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía por US\$1.370.639. La Compañía va a presentar una demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca hasta finales de enero de 2018 para impugnar la acta antes mencionada.

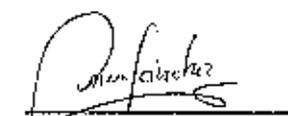
**24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (22 de febrero de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

**25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de Continental Tire Andina S. A. el 22 de febrero de 2018 y serán presentados a los Accionistas y Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por el Directorio y la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Ferdinand Hoyos  
Representante Legal

  
Ana Sánchez  
Contadora General