

Renovallanta
Reencauche Superior

RENOVALLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018

19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO	38
20 - PATRIMONIO	38
21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	39
22 - COSTO DE VENTAS	40
23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN	40
24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	41
25 - OTROS EGRESOS.....	42
26 - OTROS INGRESOS.....	42
27 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES.....	43
28 - REFORMAS TRIBUTARIAS.....	44
29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	48



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **RENOVALLANTA S.A.**

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

Otra información

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

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

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

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

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

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

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

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía **RENOVALLANTA S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de enero de 2018, incluye una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía **RENOVALLANTA S.A.** por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

20 de marzo de 2019



Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002



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

RENOVALLANTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

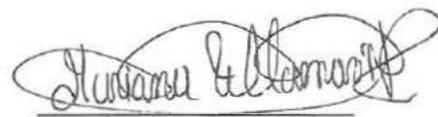
	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	2.087.311	1.395.479
Total efectivo y equivalente de efectivo		2.087.311	1.395.479
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6 y 16	1.278.977	1.200.770
Compañías relacionadas	7	1.421.066	1.662.296
Activos por impuestos corrientes	8	5.239	2.702
Otros activos no financieros	9	125.456	211.429
Cuentas por cobrar netas		2.830.738	3.077.197
Inventarios	10	1.371.683	1.604.988
Activos no corrientes disponibles para la venta	11	32.919	323.325
Total activos corrientes		6.322.651	6.400.989
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad y equipos, neto	12	2.637.829	2.469.288
Activos intangibles	13	71.372	66.506
Activos por impuestos diferidos	14	2.594	-
Otros activos no corrientes		21.674	29.407
Total activos no corrientes		2.733.469	2.565.201
TOTAL ACTIVOS		9.056.120	8.966.190



Milton Pozo
Gerente General



Darío Trujillo
Gerente Financiero



Mariana Villamarín
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS Y PATRIMONIO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales	15	910.775	881.352
Compañías relacionadas	7	870.336	1.099.596
Pasivos por impuestos corrientes	8	158.972	24.592
Beneficios a empleados corto plazo	16	299.195	239.083
Otras pasivos no financieros	17	167.598	184.015
		-----	-----
Total pasivo corriente		2.406.876	2.428.638
		-----	-----
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Beneficios definidos por jubilación patronal	16 y 18	133.634	144.681
Beneficios definidos por desahucio	16 y 19	64.490	61.994
Pasivos por impuestos diferidos	14	132.391	132.391
		-----	-----
Total pasivo no corriente		330.515	339.066
		-----	-----
TOTAL PASIVOS		2.737.391	2.767.704
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	20	2.300.060	2.300.060
Reserva legal	20	836.286	763.709
Reserva facultativa	20	994.428	1.222.719
Adopción por primera vez de las NIIF	20	1.301.416	1.301.416
Resultados acumulados	20	886.539	610.582
		-----	-----
Total Patrimonio, estado adjunto		6.318.729	6.198.486
		-----	-----
Total de Pasivo y Patrimonio		9.056.120	8.966.190
		=====	=====



 Milton Pozo
 Gerente General



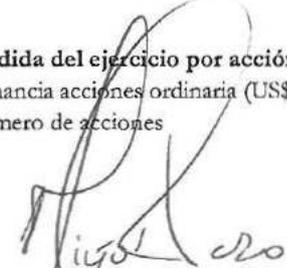
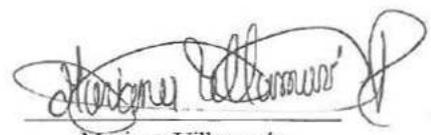
 Dario Trujillo
 Gerente Financiero



 Mariana Villamarín
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	10.266.950	10.025.524
Costo de ventas	22	(7.230.083)	(7.344.654)
Ganancia bruta		3.036.867	2.680.870
Gastos de ventas y distribución	23	(1.065.793)	(1.041.799)
Gastos de administración	24	(569.152)	(631.323)
Total gastos de administración y ventas		(1.634.945)	(1.673.122)
Ganancias de actividades operacionales		1.401.922	1.007.748
Otras ganancias (pérdidas):			
Otros egresos	25	(53.536)	(10.437)
Otros ingresos	26	107.758	124.403
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1.456.144	1.121.714
Participación de trabajadores	27	(218.422)	(168.257)
Impuesto a la renta corriente	14 y 27	(354.163)	(227.692)
Ganancia neta		883.559	725.765
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos	18	3.379	-
Resultado integral del ejercicio		886.938	725.765
Pérdida del ejercicio por acción			
Ganancia acciones ordinaria (US\$)		0,38	0,32
Número de acciones	20	2.300.060	2.300.060
			
Milton Pozo Gerente General	Dario Trujillo Gerente Financiero	Mariana Villamarín Contadora General	

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados Acumulados</u>					<u>ORI</u> <u>Ganancia (Pérdida)</u> <u>Actuarial</u>	<u>Total</u>
	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>Facultativa</u>	<u>Adopción</u> <u>Primera vez</u> <u>de las NIIF</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>		
Saldo al 1 de enero del 2017	2.300.060	685.313	869.934	1.301.416	668.782	-	5.825.506
Apropiación reserva legal	-	78.396	-	-	(78.396)	-	-
Apropiación reserva facultativa (Véase nota 20)	-	-	352.784	-	(352.784)	-	-
Pago de dividendos (Véase nota 20)	-	-	-	-	(352.785)	-	(352.785)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	725.765	-	725.765
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.300.060	763.709	1.222.719	1.301.416	610.582	-	6.198.486
Aumento por cambios de políticas contables (Véase nota 3)	-	-	-	-	114.785	-	114.785
Patrimonio inicial re expresado	2.300.060	763.709	1.222.719	1.301.416	725.367	-	6.198.486
Apropiación reserva legal	-	72.577	-	-	(72.577)	-	-
Pago de dividendos (Véase nota 20)	-	-	(228.291)	-	(653.189)	-	(881.480)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	883.559	3.379	886.938
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.300.060	836.286	994.428	1.301.416	883.160	3.379	6.318.729



Milton Pozo
Gerente General



Darío Trujillo
Gerente Financiero



Mariana Villamarín
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10.515.503	9.833.829
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(8.538.370)	(9.220.490)
Otros ingresos	107.758	133.479
Otros gastos	(9.793)	(10.437)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.075.098	736.181
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(482.329)	(215.247)
Adiciones en intangibles	(19.457)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(501.786)	(215.247)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(881.480)	(352.785)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(881.480)	(352.785)
	-----	-----
Incremento neta del efectivo	691.832	168.149
Efectivo al inicio del año	1.395.479	1.227.330
	-----	-----
Efectivo al final del año	2.087.311	1.395.479
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

RENOVALLANTA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación del Resultado Integral con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	886.938	725.765
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	224.124	179.571
Amortización de activos intangibles	14.591	13.236
Baja de activos fijos	89.663	18.504
Impuestos diferidos	(2.594)	-
Provisión jubilación patronal, neto	11.047	12.026
Provisión desahucio, neto	2.496	12.383
Pérdidas crediticias esperadas	252.507	-
Cambios en activos y Pasivos		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	386.272	(285.608)
Aumento (disminución) inventario	231.815	(138.933)
Disminución de otros activos	-	6.002
Disminución en cuentas por pagar	(81.873)	243.818
Aumento en beneficios sociales	60.113	(50.583)
Total ajustes a la utilidad neta	1.188.160	10.416
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2.075.098	736.181

 Milton Pozo
 Gerente General

 Dario Trujillo
 Gerente Financiero

 Mariana Villamarín
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

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

1- OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 24 de febrero de 1994. Su objeto social es el reencauche y comercialización de llantas reencauchadas así como la importación y comercialización de toda clase neumáticos y accesorios, grasas, aceites, etc. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Quito.

Renovallanta S.A., es un distribuidor asociado y autorizado de llantas fabricadas marca CONTINENTAL, GENERAL TIRE Y BARUM; pudiendo ofrecer las garantías técnicas especificadas en todos los productos que se comercializa, y son adquiridos al proveedor exclusivo a la compañía Tire Andina S.A. La materia prima que emplea la compañía es comprados aproximadamente el 38% a Continental Tire Andina S.A.; mientras que las ventas corresponden un 42% con compañías relacionadas, con accionistas y administración común. (Véase Nota 7).

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

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

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

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

(Continuación)

• **Vida útil de bienes de uso:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para instalaciones, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

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

• **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

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

• **Impuestos:**

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

Hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, expresados en nota 14.

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

Hipótesis actuariales consideradas para el cálculo de beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio) relacionados con los años de servicio, expresados en nota 18 y 19

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta

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

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

calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

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

RENOVALLANTA S.A.

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 16).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 10).

e. **Propiedades y equipo**

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

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos. (Véase nota 12)

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

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

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

f. Deterioro del valor de los activos no financieros

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

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción.

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que RENOVALLANTA S.A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que RENOVALLANTA S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la Obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

Provisión por garantías

La compañía considera una provisión por garantías correspondiente a la prestación del servicio de reencauche efectuada y sobre la cual existe la probabilidad de desprenderse de recursos, la estimación considerada es del 1,4% sobre el total de los ingresos de los tres últimos meses.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2018 que es del 25% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 14 y 27). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 14)

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase nota 21)

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

- Las ventas de bienes que realiza la compañía corresponden a:
 - Venta de llantas nacionales e importadas.
- Los ingresos por prestación de servicios .- comprenden rubros como
 - Servicio de Reencauche

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

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

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16,18 y 19).

k. Cambios en políticas contables

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

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

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde a la reversión de la estimación por cuentas de difícil recuperación por US\$ 114.785

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

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

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para:</u>
NIIF 16 – Arrendamientos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
<u>ENMIENDAS A NIIF's</u>	
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros : pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias : consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

Respecto a la NIIF 16, luego de revisar la normativa y su efecto sobre los distintos tipos de arriendos operativos, se puede concluir que los contratos afectados a la Compañía son principalmente aquellos asociados al alquiler de una nave industrial en ubicada en la ciudad de Cuenca.

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

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

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

	<u>TOTAL</u>
	<u>US\$</u>
Aumento en pasivos por arrendamientos	95.700
Aumento de activos fijos por derechos de Uso	95.700

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

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

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Renovallanta S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Renovallanta S.A. dispone de un Plan Estratégico y Matriz de Riesgo administrados por la Gerencia General y trabajadores de la compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, y ejecutar medidas de mitigación que puedan reducir el nivel de riesgo.

Dado que el riesgo es inherente, lo hemos integrado al proceso de toma de decisiones. A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Renovallanta S.A., una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Renovallanta S.A..

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta Renovallanta S.A. en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

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

Trabajando bajo un modelo de gestión eficiente y eficaz con un estricto apego a las políticas contables, políticas de crédito y cobranzas y a las normas éticas y legales, Renovallanta S.A. mantiene un control adecuado en la morosidad de la cartera generada por las ventas a crédito, reflejando que el 74% de la cartera está por vencer y el 8% tiene entre 0 y 30 días.

El objetivo de crédito es limitar la morosidad al 18% del crédito total y que su antigüedad de cobranza no sea mayor al 5% más allá de 90 días. En caso de morosidad de los clientes, Renovallanta analizará la situación financiera actual para verificar la factibilidad de otorgar un financiamiento a corto o largo plazo sobre los valores vencidos.

Renovallanta mantiene de la cartera total, el 52% corresponde a empresas relacionadas y el 48% restante se encuentra concentrado en clientes no relacionados, a los cuales se les exige garantías (pagarés).

Riesgo de liquidez

Es la probabilidad que Renovallanta, pueda tener dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Para reducir los niveles de riesgos tenemos las siguientes estrategias:

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

- Mantenemos un proceso de inversión financiera, que nos permite obtener intereses, los mismos que nos permiten mejorar la liquidez de la empresa.
- Los bancos donde se mantiene el efectivo tienen calificación de riesgo independiente que muestran sus niveles de solvencia y claras perspectivas de estabilidad.
- Renovallanta S.A. monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto plazo.
- Renovallanta S.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo las reservas facultativas y legales, líneas de crédito bancarias, y monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

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

Riesgo de mercado

El sector del reencauche no ha podido desarrollarse por la poca cultura de reciclaje en llantas, mal uso y manejo de neumáticos, la importación de neumáticos nuevos de baja calidad que no son aptos para el reencauche, entre otros. Las empresas reencauchadoras, rechazan aproximadamente un 30% de las carcasas que ingresan a sus plantas. Un buen porcentaje de las carcasas que existen en el País no son aptas para este proceso y los usuarios no han encontrado en el re-uso una oportunidad para cuidar el medio ambiente y abaratar costos en el transporte.

A nivel nacional para el año 2011, se contaba con 12 empresas reencauchadoras activas, con 17 plantas, a nivel nacional, provistas con maquinaria adecuada para esta actividad, pero operando al 50% de su capacidad instalada, aproximadamente.

Actualmente en el país se encuentran funcionando alrededor de 30 plantas de reencauche, de las cuales existen un gran número de plantas informales, que no cumplen con las exigencias y normativas legales, ambientales y tributarias.

Otro de los principales riesgos que estamos expuestos:

- Persiste en el mercado la reducción de precios de llanta nueva China así como también la reducción del precio del reencauche.

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

- Existen plantas de reencauche que empiezan a introducir bandas de más bajo costo en el mercado. Estas empresas se caracterizaban en el pasado por tener únicamente bandas de alto desempeño.
- Continúa incrementándose la venta directa de Reencauche y llanta nueva a flotas y cliente final como estrategia de los importadores / Reencauchadores.

Para minimizar este riesgo Renovallanta S.A. ha actualizado su plan estratégico para la implementación, donde se ha establecido las siguientes estrategias comerciales, los mismos que se miden semestralmente en bases a los indicadores de gestión:

- Completar portafolio de banda Conti Tread
- Mejorar rendimientos de banda Conti Tread
- Introducir una banda para el segmento BUDGET

Adicionalmente Renovallanta S.A. está en un continuo proceso de análisis de costos y gastos, implementado planes de ahorro mensuales para reducir los precios de venta al público.

Riesgo de Capital

El objetivo de la gestión de capital de Renovallanta S.A. es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. Renovallanta S.A. gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital podemos modificar pagos de dividendos a los accionistas.

Renovallanta S.A. gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio

Al 31 de diciembre 2018, no ha existido cambio en las actividades y políticas de manejo de capital de Renovallanta S.A.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Cajas Chicas	7.970	8.510
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	475.014	378.950
Banco Produbanco	1.296.363	540.306
Banco Bolivariano	17.055	23.436
	<u>1.788.432</u>	<u>942.692</u>
<u>Inversiones</u>		
Inversiones temporales	290.909 (1)	444.278
Total efectivo y equivalentes	<u>2.087.311</u>	<u>1.395.479</u>
	=====	=====

(1) Inversión en el Productora Cartonera S.A. PROCARSA a 180 días, con vencimiento final en enero 30 del 2019, a una tasa de interés del 6,25 %.

6 - DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	1.137.799	962.010
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	131.197	254.294
31 - 60 días	32.859	69.078
61 - 90 días	598	32.661
91 - 120 días	225	16.310
121 - 180 días	671	5.979
181 - 360 días	69.310	91.839
	<u>234.860</u>	<u>470.161</u>
Total cartera (1)	1.372.659	1.432.171
Menos: estimación por deterioro	(93.682)	(231.401)
	<u>1.278.977</u>	<u>1.200.770</u>
	=====	=====

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

6 - DEUDORES COMERCIALES
(Continuación)

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 3.270 (2017 por US\$ 3.249).

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Aproximadamente el 41% (42% en el 2017) de las ventas que la compañía comercializa son efectuadas a partes relacionadas (accionistas); en términos y condiciones iguales que con terceros. La compañía recibe servicios de asesoría comercial y financiera por parte de la Compañía Continental Tire Andina S.A., que corresponde al 1% de las ventas netas de la compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2018 y 2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ventas	4.470.695	4.235.289
Compras	2.668.840	2.794.206
Dividendos declarados (a)	881.480	351.856
Refinanciamiento (b)	914.006	.
Honorarios gerencia general	166.050	162.000
Compra de Servicios	16.158	-
Asistencia Técnica	104.832	-

- (a) Incluyen US\$ 228.291, correspondientes al 50% de las utilidades del año 2014.
 (b) Corresponde a refinanciamiento que la compañía dio a sus relacionadas: Segurillanta US\$ 101.548, Tecniguay US\$ 566.825 y Tecnillanta US\$ 245.633.

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

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

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Continental Tire Andina S.A.	1.146	4.093
Nationaltire Experts S.A	275.600	290.632
Segurillanta S.A	291.065	200.655
Tecnico del Austro S.A. Tedasa	354.636	334.053
Tecniguay –Tecni Guayaquil SA	288.525	577.063
Tecnillanta S.A.	210.094	255.800
	-----	-----
	1.421.066	1.662.296
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Continental Tire Andina S.A. (c)	858.092	1.069.374
Tecnico del Austro S.A. Tedasa	1.274	78
Agypro S.A.	1.498	4.686
Segurillanta S.A.	36	-
Tecniguay SA	645	-
Tecnillanta S.A.	549	-
	-----	-----
	862.094	1.074.138
<u>Accionistas</u>		
Dividendos por pagar	8.242	7.458
Pozo Palacios Milton Germán (Honorarios)	-	18.000
	-----	-----
	8.242	25.458
	-----	-----
Total Cuentas por Pagar Relacionadas	870.336	1.099.596
	=====	=====

(c) Corresponde a las compras de materia prima para reencauche de llantas, con crédito corrientes.

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

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	5.239	2.702
	-----	-----
	5.239	2.702
	=====	=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto a la renta	130.784	4.568
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	13.611	9410
Retenciones de IVA por pagar	14.577	10.614
	-----	-----
	158.972	24.592
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Anticipo proveedores nacionales	69.478	134.170
Cuentas por cobrar diversas	30.415	45.871
Reclamos a terceros	16.090	22.028
Prestamos empleados	9.095	5.607
Anticipo empleados	378	3.753
	-----	-----
	125.456	211.429
	=====	=====

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

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

10 - INVENTARIOS
 (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Materia prima	950.118	1.144.771
Otros inventarios	258.718	290.447
Producto terminado	154.753	154.890
Inventarios en productos en proceso	15.253	11.328
Importaciones en tránsito	1.665	4.052
(-) Provisión por deterioro de inventario	(8.824)	(500)
	<u>1.371.684</u>	<u>1.604.988</u>
	=====	=====

11 - ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo de los activos mantenidos para la venta son maquinarias que no se encuentran produciendo, están ubicadas en las instalaciones de Durán y que se espera venderlas durante el año 2019.

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo</u>
	<u>1-ene-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31-dic-18</u>
	<u>US\$</u>						
Terrenos	554.325	-	-	554.325	-	-	554.325
Edificios e Instalaciones	1.170.094	-	(401.515)	768.579	331.323	-	1.099.902
Equipos de oficina	21.626	-	-	21.626	-	-	21.626
Maquinaria y Equipo	2.205.784	25.769	(469)	2.231.085	54.100	(154.773)	2.130.412
Equipos de computo	107.389	2.570	(1.919)	108.040	5.030	(1.745)	111.325
Muebles y enseres	51.713	-	-	51.713	650	-	52.363
Vehículos	202.658	186.907	(89.560)	300.005	91.226	(60.477)	330.754
	<u>4.313.589</u>	<u>215.246</u>	<u>(493.463)</u>	<u>4.035.373</u>	<u>482.329</u>	<u>(216.995)</u>	<u>4.300.707</u>
Menos: Depreciación acumulada	(1.541.953)	(179.571)	155.440	(1.566.085)	(224.124)	127.332	(1.662.878)
Total	<u>2.771.636</u>	<u>35.675</u>	<u>(338.023)</u>	<u>2.469.288</u>	<u>258.205</u>	<u>(89.663)</u>	<u>2.637.829</u>

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

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS
 (Continuación)

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

Ítem	Vida útil en años
Edificios e Instalaciones	40 y 10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	3
Vehículos	5

13 - ACTIVO INTANGIBLE

A continuación el movimiento del activo intangible:

	<u>Saldo</u> <u>1-ene-17</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-17</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-18</u> <u>US\$</u>
Marcas	20.000	-	20.000	-	20.000
Software Contable	66.179	-	66.179	19.457	85.636
	86.179	-	86.179	19.457	105.636
Menos: Amortización acumulada	(6.437)	(13.236)	(19.673)	(14.591)	(34.264)
Total	79.742	(13.236)	66.506	4.866	71.372

14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

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

14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Activos por impuestos diferidos</u>		
Relativos a la jubilación patronal	511	
Relativos a la indemnización por desahucio	2.083	
	-----	-----
	2.594	
	=====	=====
	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>		
Pasivos diferidos relativo a depreciación de activos fijos	132.391	132.391
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	132.391	132.391
	=====	=====

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

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	2.594	-
	-----	-----
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	2.594	-
	=====	=====
<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>		
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	132.391	132.391
Incremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
Decremento en Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	132.391	132.391
	=====	=====

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

14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 27)	356.755	227.692
Impuesto diferido por jubilación patronal y desahucio	(2.592)	-
Total gasto impuesto a la renta	<u>354.163</u>	<u>227.692</u>

15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores nacionales	847.737	800.626
Proveedores del exterior	63.038	80.726
	<u>910.775</u>	<u>881.352</u>

16 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>					
Beneficios sociales (1)	239.083	678.585	(618.473)	-	299.195
Estimación pérdidas crediticias esperadas	231.401	23.769	(46.706)	(114.782)	93.682

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

16 - OTRAS PROVISIONES
 (continuación)

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

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2018</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Reversión</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<u>Largo Plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	144.681	-	-	(11.047)	133.634
Reserva para desahucio	61.994	12.081	(9.585)	-	64.490

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

17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los valores por otros pasivos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Otras Cuentas por Pagar	20.000	28.165
Provisiones (a)	147.598	155.850
	<u>167.598</u>	<u>184.015</u>

(a) Corresponde a gastos que se han incurrido en el período, y que se mantiene provisionado el valor a pagar mientras se obtiene la factura, a continuación el detalle:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Municipio y Superintendencia de Compañías	68.582	65.128
Auditoría externa por pagar	8.129	9.259
Ingresos diferidos	1.733	15.183
Provisiones publicidad	5.995	14.501
Provisiones de ajustes por garantías	38.284	11.000
Provisiones cumplimiento ventas	9.908	3.061
Otras provisiones	14.966	37.718
	<u>147.598</u>	<u>155.850</u>

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

18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados ya sean mayores a 10 años de servicio y menores de 10 años de servicio, la provisión realizada el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible en el período que se genera y podrá ser deducible en el momento que se pague efectivamente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 asciende a US \$ 133.634.

19- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$	US\$
Ganancia actuarial	3.379	-

20 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Compañía está representado por 2.300.060 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1.00 cada una en ambos años. La ganancia por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

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

20 - PATRIMONIO
(Continuación)

Reserva Legal

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

Reserva Facultativa

La compañía determina que de las utilidades anuales líquidas y realizadas y previa resolución de la Junta General, la compañía destinará el porcentaje que acorde para constituir la reserva facultativa.

La compañía mediante resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de marzo del 2017 decide que el resultado del año 2016, el 50% sea transferido a la cuenta reserva facultativa, esto es US\$ 352.784 y el otro 50% sea distribuido a los accionistas, según exista los fondos necesarios.

La compañía mediante resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo del 2018 decide que el resultado del año 2018, se reparta a los accionistas, después de haber apropiado la reserva legal esto es por US\$ 653.189, además se resuelve repartir el 50% de las utilidades del año 2014 registradas en la cuenta de Reserva Facultativa esto es US\$ 228.291.

Resultados acumulados adopción por primera vez de las NIIF

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

El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

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

21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
 (Continuación)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US \$</u>	<u>Unidades</u>	<u>US \$</u>	<u>Unidades</u>
Ventas llantas	10.203.956	90.798	10.016.448	89.171
Ventas otros	62.994		9.076	
	<u>10.266.950</u>	<u>90.798</u>	<u>10.025.524</u>	<u>89.171</u>
	=====	=====	=====	=====

22 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo venta llantas reencauchadas	7.211.524	7.318.787
Costo venta llantas nuevas	18.559	25.867
	<u>7.230.083</u>	<u>7.344.654</u>
	=====	=====

23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN

Los gastos de ventas y distribución por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Afiches, volantes y otros publicitarios	195.387	208.643
Alimentación	174.447	186.043
Arriendo	-	2.890
Depreciaciones	130.094	112.694
Fletes	156.858	176.380
Formularios reimpresos	23.246	31.028
Gasto vehículos	64.995	37.846
	<u>745.027</u>	<u>755.524</u>
Pasan		

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

23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION
 (Continuación)

	<u>US\$</u> <u>2018</u>	<u>US\$</u> <u>2017</u>
Vienen	745.027	755.524
Gastos de computación	24.320	17.981
Gastos no deducibles	1.152	2.196
Indumentaria de trabajo uniformes	2.434	1.760
Licencias de software	1.798	1.843
Mantenimiento	230	2.994
Otros gastos	10.428	6.432
Peajes distribución	4.438	2.723
Personal	210.275	188.269
Seguridad y vigilancia	8.160	8.252
Seguros generales	17.718	17.732
Servicios básicos	9.657	7.790
Servicios contratados	19.907	21.083
Servicios de seguridad y vigilancia	1.261	185
Suministros y equipos de oficina	1.986	1.184
Tac continental	332	426
Viáticos y movilizaciones	6.670	5.424
	----- 1.065.793	----- 1.041.799
	=====	=====

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Alimentación	6.950	9.970
Depreciaciones	8.949	10.433
Formularios preipresos	879	749
Gasto vehículos	8.692	15.770
Gastos computación	3.014	3.451
Gastos no deducibles	3.624	6.306
Honorarios	156.050	171.000
Impuestos	49.291	74.041
Iva gasto	3.763	7.389
	-----	-----
Pasan	241.212	299.109

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

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
 (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pasan	241.212	299.109
Licencias de software	3.194	2.480
Mantenimiento	-	1.038
Otros gastos	728	810
Personal	236.858	270.855
Provisión cuentas incobrables	23.769	-
Seguros generales	9.491	5.010
Servicios básicos	9.302	9.343
Servicios contratados	22.895	17.936
Servicios de seguridad y vigilancia	8.160	8.252
Suministros y equipos de oficina	1.035	1.347
Viáticos y movilizaciones	12.509	15.142
	-----	-----
Total	569.152	631.323
	=====	=====

25 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre los valores de otros egresos comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Comisiones bancarias	9.791	10.163
Perdida Activo fijo	-	274
Perdida Inventario	43.745	-
	-----	-----
	53.536	10.437
	=====	=====

26 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre los valores de otros ingresos comprenden:

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

26 - OTROS INGRESOS
 (Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Otros Ingresos	41.482	66.491
Utilidad venta activo fijo	14.071	30.169
Intereses ganados	52.204	27.742
	-----	-----
	107.758	124.402
	=====	=====

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

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

	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a</u>	<u>Participación</u>	<u>Impuesto a la</u>
	<u>Trabajadores</u>	<u>la Renta</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	1.456.144	1.456.144	1.121.714	1.121.714
	-----		-----	
15% de participación a trabajadores	218.422	(218.422)	168.257	(168.257)
	=====		=====	
Mas – Gastos no deducibles (1)		189.296		81.507
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		1.427.018		1.034.964
		-----		-----
25% y 22% de impuesto a la renta		356.755		227.692
		=====		=====

(1) Incluye US\$ 10.456 de cuentas incobrables, US\$ 1.416 por depreciaciones, US\$ 131.863 por bonificaciones pagadas a empleados, y US\$ 45.559 en otros gastos sin respaldo tributario.

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

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

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

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		356.755	29%		227.692	23,88%
Impuesto teórico (tasa nominal)		309.431	25%		209.761	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	1.237.722			953.457		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		47.324	4%		17.932	1,88%
		=====	=====		=====	=====
		2018			2017	
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Mas – Gastos no deducibles (1)	189.296	47.324	4%	81.507	17.932	1,88%
		-----	-----		-----	-----
		47.324	4%		17.932	1,88%
		=====	=====		=====	=====

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
 - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (continuación)

Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

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

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

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

3. Obligación a llevar contabilidad:

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

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

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

- Relación de dependencia sujeta al Código de Trabajo
- Pensiones jubilares
- Herencias, legados y donaciones
- Loterías y rifas
- Indemnizaciones por seguros
- Indemnizaciones por despido intempestivo
- Bonificaciones por desahucio laborales
- Enajenación ocasional de inmuebles
- Dividendos
- Rendimientos financieros
- Arrendamiento de inmuebles para vivienda cuando no sea su actividad habitual y
- Enajenación de derechos representativos de capital

4. Impuestos diferidos

Se incluye para el cálculo de activos por impuestos diferidos a las provisiones por jubilación patronal y desahucio, la cual establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la gestión financiera no son deducibles; sin embargo se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión y hasta por el monto efectivamente pagado.

5. Utilidades Reinvertidas:

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

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

28 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(continuación)

- Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

6. Anticipo de impuesto a la renta:

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

Retención de Impuesto a la Renta

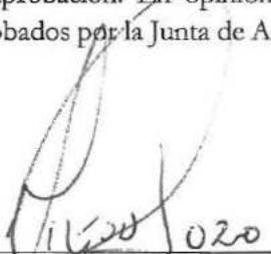
7. Las Sociedades emisoras de tarjeta de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la Ley de Régimen Tributario.

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

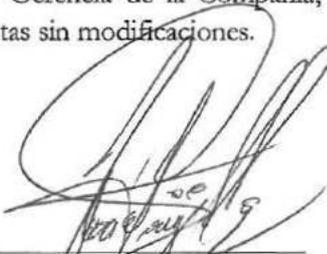
29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

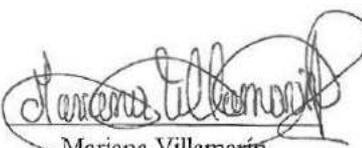
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 de 2019 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Milton Pozo
Gerente General



Dario Trujillo
Gerente Financiero



Mariana Villamarín
Contadora General