



NATIONALTIRE EXPERTS 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa **NATIONALTIRE EXPERTS 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.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa **NATIONALTIRE EXPERTS 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

3. 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 **NATIONALTIRE EXPERTS 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 de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de Énfasis

4. Desde el año 2017, ha iniciado un proceso de fusión con su compañía relacionada Tecnillanta S.A., la administración de la compañía espera concluir con este proceso en el año 2019.

Otra información

5. 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.

6. 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.
7. 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.
8. 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

9. 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.
10. 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.
11. 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

12. 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.
13. 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:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- 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.
 - 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.
14. 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

15. Los estados financieros de la Compañía **NATIONALTIRE EXPERTS 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 1 de marzo de 2018, incluye una opinión sin salvedades.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

8 de marzo de 2019

Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

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

INDICE

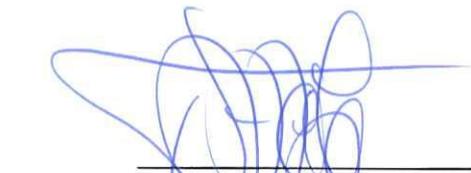
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)	8
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)	9
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	10
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	11
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	12
1 - OPERACIONES	14
2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES.....	14
3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	16
a. Preparación de los estados financieros	16
b. Efectivo y equivalente de efectivo.....	17
c. Cuentas por cobrar comerciales	17
d. Inventarios	17
e. Propiedades y equipo	18
f. Deterioro del valor de los activos no financieros	19
g. Inversiones en acciones.....	20
h. Pasivos Financieros.....	20
i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	21
j. Reconocimiento de ingresos	22
k. Beneficios a empleados	23
l. Cambios en políticas contables	23
m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.....	24
4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO	26
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	28
6 - DEUDORES COMERCIALES.....	28
7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS	29
8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	30
9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	31
10 - INVENTARIOS.....	32
11 - ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA	32
12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS.....	33
13 - INVERSIONES EN ACCIONES	34
14 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	34
15 - ACTIVOS INTANGIBLES	35
16 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	36
17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	37
18 - OTRAS PROVISIONES.....	37
19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	38
20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL	38

21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO	39
22 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.....	39
23 - PATRIMONIO	39
24 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	41
25 - COSTO DE VENTAS.....	42
26 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION	42
27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	43
28 - GASTOS FINANCIEROS.....	44
29 - OTROS EGRESOS	45
30 - OTROS INGRESOS	45
31 - ...IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES.....	46
32 - REFORMAS TRIBUTARIAS.....	47
33 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	51



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

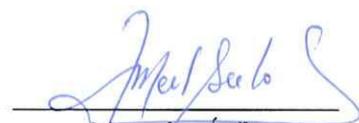
	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	223.664	510.962
Total efectivo y equivalente de efectivo		----- 223.664	----- 510.962
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6	4.827.550	5.352.538
Compañías relacionadas	7	436.110	193.669
Activos por impuestos corrientes	8	15.526	8.237
Otros activos no financieros	9	131.337	261.130
Cuentas por cobrar netas		----- 5.410.523	----- 5.815.574
Inventarios	10	2.788.212	2.307.126
Activos no corrientes disponible para la venta	11	61.732	96.731
Total activos corrientes		----- 8.484.131	----- 8.730.393
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad y equipos, neto	12	1.747.981	1.866.697
Inversiones en acciones	13	113.416	113.731
Activos por impuestos diferidos	14	28.994	-
Activos Intangibles	15	-	20.000
Cuentas por cobrar largo plazo		30.115	-
Total activos no corrientes		----- 1.920.506	----- 2.000.428
TOTAL ACTIVOS		----- 10.404.637	----- 10.730.821
		=====	=====



 Federico Malo Vergara
 Gerente General



 David Clavón
 Gerente Financiero



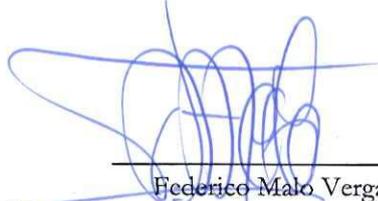
 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

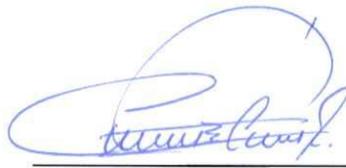


NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

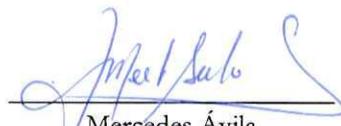
	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiro bancarios		121.307	-
Pasivos financieros largo plazo, porción corriente	16	157.528	356.341
Total pasivos financieros		----- 278.835	----- 356.341
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales	17	599.557	594.143
Compañías relacionadas	7	3.529.721	3.055.437
Pasivos por impuestos corrientes	8	293.605	259.837
Beneficios a empleados corto plazo	18	345.260	259.284
Otras pasivos no financieros	19	1.058.988	40.048
Total cuentas por pagar		----- 5.827.131	----- 4.208.749
Total pasivo corriente		----- 6.105.966	----- 4.565.090
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivos financieros de largo plazo	16	406.554	564.083
Beneficios definidos por jubilación patronal	18 y 20	585.861	369.114
Beneficios definidos por desahucio	18 y 20	216.247	162.819
Otros pasivos financieros	22	55.548	29.500
Total pasivo no corriente		----- 1.264.210	----- 1.125.516
TOTAL PASIVOS		----- 7.370.176	----- 5.690.606
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito (neto)	23	2.285.977	2.285.922
Reserva legal	23	816.718	778.943
Reserva facultativa	23	-	318.678
Resultados acumulados	23	(68.234)	1.656.672
Total Patrimonio, estado adjunto		----- 3.034.461	----- 5.040.215
Total de Pasivo y Patrimonio		----- 10.404.637	----- 10.730.821
		=====	=====



 Federico Malo Vergara
 Gerente General



 David Clavón
 Gerente Financiero



 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

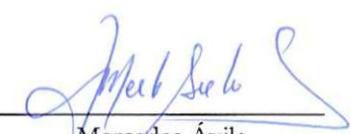


NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	24	21.201.691	21.155.344
Costo de ventas	25	(17.229.334)	(16.951.844)
		-----	-----
Ganancia bruta		3.972.357	4.203.500
Gastos de ventas y distribución	26	(2.468.355)	(2.516.073)
Gastos de administración	27	(995.827)	(859.837)
		-----	-----
Total gastos de administración y ventas		(3.464.182)	(3.375.910)
		-----	-----
Ganancias de actividades operacionales		508.175	827.590
Otras ganancias (pérdidas):			
Gasto financiero	28	(279.247)	(223.710)
Otros egresos		-	(76.527)
Otros ingresos	30	84.029	88.321
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		312.957	615.674
Participación de trabajadores	31	(46.944)	(92.351)
Impuesto a la renta corriente	14 y 31	(127.469)	(145.568)
		-----	-----
Utilidad neta		138.544	377.755
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Pérdida actuarial en planes de beneficios definidos		(177.963)	-
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		(39.419)	377.755
		=====	=====
(Pérdida) Utilidad del ejercicio por acción			
(Pérdida) utilidad acciones ordinaria (US\$)		(0,0168)	0,1618
Número de acciones	23	2.333.622	2.333.622


 Federico Malo Vergara
 Gerente General


 David Clavón
 Gerente Financiero


 Mercedes Ávila
 Contadora General

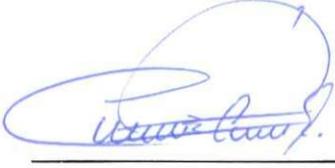
Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

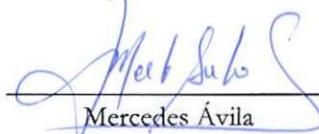


NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Adopción Primera vez de las NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>		<u>Total</u>
							<u>Resultados Acumulados</u>	<u>ORI Ganancia (Pérdida) Actuarial</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	2.113.451	(47.700)	740.536	-	318.678	606.756	1.256.435	-	4.988.156
Incremento de capital (véase nota 23)	220.171	-	-	-	-	-	(220.171)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(284.000)	-	(284.000)
Ajuste impuesto a la renta 2016	-	-	-	-	-	-	(41.696)	-	(41.696)
Apropiación reserva legal	-	-	38.407	-	-	-	(38.407)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	377.755	-	377.755
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.333.622	(47.700)	778.943	-	318.678	606.756	1.049.916	-	5.040.215
Disminución por cambios de políticas contables (Véase nota 2)	-	-	-	-	-	-	(635.590)	-	(635.590)
Patrimonio inicial reexpresado	2.333.622	(47.700)	778.943	-	318.678	606.756	414.326	-	4.404.625
Apropiación reserva legal	-	-	37.775	-	-	-	(37.775)	-	-
Ajuste acciones en tesorería (véase nota 23)	-	55	-	-	-	-	-	-	55
Apropiación reserva facultativa (véase nota 23)	-	-	-	-	339.980	-	(339.980)	-	-
Apropiación reserva capital (véase nota 23)	-	-	-	239.404	-	(239.404)	-	-	-
Dividendos pagados (véase nota 23)	-	-	-	-	(658.658)	-	(672.142)	-	(1.330.800)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	138.544	(177.963)	(39.419)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2.333.622	(47.645)	816.718	239.404	-	367.352	(497.027)	(177.963)	3.034.461


 Federico Malo Vergara
 Gerente General


 David Clavón
 Gerente Financiero


 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros



NATIONAL TIRE EXPERTS 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	21.560.395	21.535.539
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(19.852.576)	(20.357.872)
Gastos Financieros	(279.247)	-
Otros ingresos	84.029	813.721
Otros gastos	-	(236.859)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.512.601	1.754.529
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución de inversiones	315	-
Adiciones en activo fijo	(234.434)	(467.080)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(234.119)	(467.080)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	121.307	-
Disminución de obligaciones bancarias	(356.342)	(650.000)
Capital suscrito no pagado	55	-
Pago de dividendos	(1.330.800)	(284.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(1.565.780)	(934.000)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	(287.298)	353.449
Efectivo al inicio del año	510.962	157.513
	-----	-----
Efectivo al final del año	223.664	510.962
	=====	=====



 Federico Malo Vergara
 Gerente General



 David Clavón
 Gerente Financiero



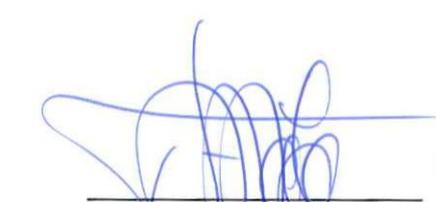
 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

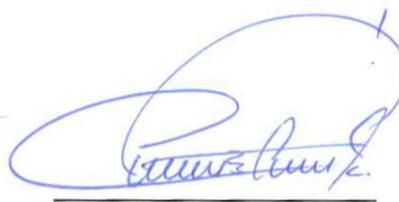


NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

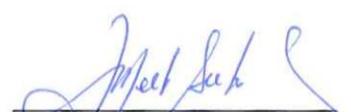
	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	(39.419)	377.755
	-----	-----
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	336.034	252.905
Provisión para deterioro de inventario	2.063	-
Provisión para jubilación patronal	216.747	47.954
Provisión para desahucio	53.428	17.811
Provisión para deterioro de clientes	651.542	171.360
Uso provisión cuentas incobrables	(216.012)	-
Baja de activos fijos	17.116	72.534
Baja de cuentas por cobrar	-	(19.707)
Baja de intangibles	20.000	-
Pérdidas crediticias esperadas	(635.590)	-
 Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	89.459	568.432
Incremento en inventarios	(483.149)	19.883
Incremento en cuentas por pagar	599.442	418.492
Disminución activos disponibles para la venta	34.999	
Incremento en activos por impuestos diferidos	(28.994)	
Incremento en otros activos Largo plazo	(30.115)	
Disminución en otros activos	(119.938)	103.566
(Disminución) otros pasivos	1.044.988	(276.456)
	-----	-----
Total de ajustes a la ganancia neta	1.552.020	1.376.774
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.512.601	1.754.529
	=====	=====



 Federico Malo Vergara
 Gerente General



 David Clavón
 Gerente Financiero



 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 32 forman parte integrante de los estados financieros

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

1- OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1979, su objetivo principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de marca Continental Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos de servicios afines.

NATIONALTIRE EXPERTS 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. Son adquiridos al proveedor exclusivo Continental Tire Andina S.A. Los productos que comercializa la compañía son comprados aproximadamente el 85% a Continental Tire Andina S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común (Véase Nota 7).

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de fusión con la Compañía TECNILLANTA S.A. este proceso inició en el año 2017 y hasta la fecha de los estados financieros sólo existen procesos de inspección por parte de la Superintendencia de Compañías. La Compañía espera finalizar este proceso en el 2019.

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:

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

• **Estimaciones para las pérdidas crediticias esperadas:**

Las tasas de incobrable de clientes (deterioro) para los distintos segmentos basadas en el modelo de pérdida crediticia esperada. La administración realiza su matriz considerando:

- Clasificación de los grupos por segmentos,
- Creación de las bandas de anticuación,
- Determinación de los importes brutos cancelados,
- Determinación de las tasas de incumplimiento,
- Consideración de evaluaciones individuales.

• **Vida útil de bienes de uso:**

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

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

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

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

• **Impuestos:**

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

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

• **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, 19 y 20.

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

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

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

3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a. **Preparación de los estados financieros**

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

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

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

b. Efectivo y equivalente de efectivo

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

c. Cuentas por cobrar comerciales

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

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro gastos de venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 18).

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



NATIONALTIRE EXPERTS 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 y 18).

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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,

NATIONALTIRE EXPERTS 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. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones en una entidad sobre la cual la Compañía no tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta.

Las inversiones en acciones están medidas al costo en busca del valor razonable que a la fecha de emisión de los estados financieros no están determinados. (Véase Nota 13).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

h. Pasivos Financieros

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

Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales 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.

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

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

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

Préstamos que devenguen 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 NATIONALTIRE EXPERTS 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.

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 NATIONALTIRE EXPERTS 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.

i. 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.



NATIONALTIRE EXPERTS 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)

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 31). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

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)

j. 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 24)

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

NATIONALTIRE EXPERTS 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.
 - Venta de repuestos y accesorios
 - Venta de tubos y defensas importadas
 - Venta de bujías, aros, filtros y accesorios
 - Venta de aceites, lubricantes, batería, amortiguadores y material promocional.
- Los ingresos por prestación de servicios .- comprenden rubros como
 - Servicio de Reencauche y Taller,
 - Seguro contra todo,
 - Servicio de entrega y asesoría técnica,

k. 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 18,20 y 21).

l. 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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

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

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US\$ 635.590

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

m. 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>	<u>Aplicación obligatoria para:</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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

ENMIENDAS A NIIF's

Aplicación obligatoria para:

NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Periodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Periodos 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 su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

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

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

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Aumento en pasivos por arrendamientos	827.278
Aumento de activos fijos por derechos de Uso	827.278

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

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

- Riesgo de crédito

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

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

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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)

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 67% de la cartera está por vencer, el 9% tiene entre 0 y 30 días vencida, el 2% tiene entre 31 y 60 días vencida, el 1% tiene entre 61 y 90 días vencida y el 21% tiene más de 91 días de vencida.

La compañía mantiene una provisión para hacer frente a las posibles cuentas incobrables, esta provisión cubre el 92% de la cartera de más de 360 días, considerada por la administración como cartera deficiente, el 8% restante se encuentra en proceso legal para su recuperación.

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

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

- Riesgo de liquidez

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

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

- Riesgo de mercado

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

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos	208.736	356.330
Caja Chica	4.810	4.384
Inversiones financieras (1)	10.118	150.248
	-----	-----
	223.664	510.962
	=====	=====

(1) La Inversión a Fideval es por el valor de \$ 10.118, con intereses capitalizables mes a mes a una tasa de interés del 3.65%.

6 - DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Corriente	3.776.878	3.537.671
Vencido		
0-30 días	490.023	509.054
31-60 días	442.367	142.648
61-90 días	220.365	121.389
91-120 días	117.586	139.338
Más de 90 días	606.172	1.292.749
	-----	-----
	1.876.513	2.205.178
	-----	-----
Total cartera (1)	5.653.391	5.742.849
Estimación por deterioro (Véase nota 18)	(825.841)	(390.311)
	-----	-----
Total Deudores comerciales	4.827.550	5.352.538
	=====	=====

(1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 56.269 (US \$ 51.548 en el año 2017).

NATIONALTIRE EXPERTS 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

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 85% de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. compañía con accionista y administración común. Además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera. Las transacciones realizadas son efectuadas en términos y condiciones similares a los de terceros.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Ventas realizadas	993.881	27.304
Compras de inventarios	15.737.460	14.999.455
Descuentos recibidos	(2.254.757)	(1.945.201)
Servicios de logística entregados	(446.631)	(579.931)
Servicios recibidos de asistencia técnica	95.900	100.809
Servicios de infraestructura de sistemas	30.493	22.217
Otros servicios	75.286	30.244
Intereses pagados	218	189

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:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>		
Tecnillanta S.A.	93.802	852
Tecniguay S.A.	724	-
Renovallanta S.A.	4.171	27
Tecnova S.A.	6.518	383
Continental Tire Andina (a)	330.895	192.407
	-----	-----
Total Cuentas por Cobrar	436.110	193.669
	=====	=====

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

NATIONALTIRE EXPERTS 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>
<i><u>Cuentas por Pagar</u></i>		
Continental Tire Andina S.A.		
Compras corrientes (b)	2.874.287	2.482.281
Compra de marca	-	20.000
	-----	-----
Total Continental Tire Andina S.A.	2.874.287	2.502.281
Ercoparts Trading S.A.	41.718	-
Renovallanta S.A.	280.272	290.391
Tecnova S.A.	327.236	254.555
Tecniguay S.A.	140	-
Tecnillanta S.A.	-	938
Agypro S.A.	532	163
Segurillanta S.A.	93	889
Agypro S.A.	5.443	6.220
	-----	-----
Total cuentas por pagar	3.529.721	3.055.437
	=====	=====

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

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>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	5.065	8.165
Crédito tributario (IVA)	105	72
Crédito tributario (RENTA)	10.356	-
	-----	-----
	15.526	8.237
	=====	=====

NATIONALTIRE EXPERTS 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
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	11.448	17.107
Retenciones en la fuente	40.784	26.071
Impuesto a la renta por pagar	-	2.724
IVA por pagar	241.373	213.935
	-----	-----
	293.605	259.837
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Préstamos y anticipos a empleados	49.758	42.565
Cuentas por cobrar aseguradora	60.511 (a)	59.860
Plan vehículo	1.194	20.656
Garantías	-	37.904
Otros por cobrar	19.874 (b)	100.145
	-----	-----
	131.337	261.130
	=====	=====

(a) Corresponde a valores por cobrar a Tecniseguros S.A. por faltantes de Inventarios por \$ 21.654, Abuso de confianza por \$ 37.454 y Accidente Vehículo por \$ 1.635, a la fecha de emisión del informe está pendiente la resolución respectiva.

(b) Incluye anticipos que se liquidan en el transcurso del primer trimestre del año 2019.

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

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas	2.114.125	1.790.017
Servicio de reencauche	201.179	186.250
Baterías	87.007	74.825
Otros Accesorios	377.746	237.384
Tubos y Defensas	43.048	51.480
	-----	-----
	2.823.105	2.339.956
Deterioro inventario por valor neto de realización (véase nota 18)	(32.398)	(30.335)
Deterioro inventario por lenta rotación (véase nota 18)	(2.495)	(2.495)
	-----	-----
	2.788.212	2.307.126
	=====	=====

11- ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre del 2018 por un valor US\$ 61.732. Corresponde a 3 casas recibidas por US \$ 30.000 cada una, como parte de pago de la deuda del cliente Constructora del Pacífico un total de US \$ 90.000, se ha recibido entradas según carta de promesa de compra venta con el IESS el valor de \$ 35.000 y joyas recibidas como parte de pago del cliente Esfera Cía. Ltda., por US\$ 6.731.

La administración de la compañía dispuso que este activo se encuentre disponible para la venta en el año 2019.



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

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

	<u>Saldo al</u> <u>1 de enero del</u> <u>2017</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u>	<u>(-) Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2017</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u>	<u>(-) Ventas</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos	627.968	344	-	628.312	-	-	628.312
Edificios	556.326	1.412	-	557.738	-	-	557.738
Instalaciones Edificios Propios	90.000	8.404	-	98.404	83.203	-	181.607
Mejoras Locales (2)	1.057.265	-	-	1.057.265	-	-	1.057.265
Muebles Y Enseres	102.744	5.461	-	108.205	958	-	109.163
Maquinarias Y Equipos	1.126.264	78.807	(15.932)	1.189.139	14.742	-	1.203.881
Equipo De Computo Y Software	361.995	24.275	-	386.270	34.708	-	420.978
Vehículos	832.093	258.376	(175.084)	915.385	100.823	(85.582)	930.626
Herramientas Y Accesorios Talleres	2.692	-	-	2.692	-	-	2.692
32							
	4.757.347	377.079	(191.016)	4.943.410	234.434	(85.582)	5.092.262
Menos: Depreciación acumulada	(2.996.134)	(199.061)	118.482	(3.076.713)	(336.034)	68.466	(3.344.281)
	1.761.213	178.018	(72.534)	1.866.697	(101.600)	(17.116)	1.747.981

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

Ítem	Vida útil en años
Edificios	50
Mejoras en locales arrendados	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	3
Vehículos	5

(2) Incluye las adecuaciones y mejoras en locales arrendados y por cambio de imagen de las sucursales, a ser amortizados en función de los contratos de arrendamiento al 20% a cinco años.



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

13 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones corresponden a:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor Razonable</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Renovallanta S.A.	4.93%	30.240	322.205	113.416 =====

Por esta inversión la compañía recibió dividendos en el año 2018 por US\$ 43.466

14 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
AID relativos a la jubilación patronal	28.479	-
AID relativos al valor neto de realización de los inventarios	515	-
	-----	-----
	28.994	-
	=====	=====

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

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

14 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

<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	28.994	-
	-----	-----
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	28.994	-
	=====	=====

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)	156.463	145.568
	-----	-----
Impuesto diferido por ganancias	(28.994)	-
	-----	-----
Total gasto impuesto a la renta	127.469	145.568
	=====	=====

15- ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 corresponden a la Marca Tecnicentro Tire Experts, adquirida según contrato de compra y venta del nombre comercial, celebrado el 5 de enero del 2012 entre la vendedora la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y la Compañía NATIONALTIRE EXPERTS S.A. en calidad de la compradora. De acuerdo a lo establecido en dicho instrumento CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. vendió a favor de NATIONALTIRE EXPERTS S.A. el título número tres mil noventa y tres que tenía registrado en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI). La parte compradora pagara por la materia de este contrato la suma de US\$ 20.000 pagaderos de la siguiente forma: mediante inversiones en programas de responsabilidad social, que realizaran las 2 partes en forma conjunta durante los próximos 5 años.

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

16- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2018, representan básicamente obligaciones adquiridas con entidades financieras locales por US\$ 564.082 con plazos de hasta 180 días con vencimientos finales de 3 meses, devengan tasas de interés que van del 9,02% al 9,33%.

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Austro</u> Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales con vencimiento cada 3 meses	9,02	12.332	6.697	19.029
<u>Austro</u> Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales con vencimiento cada 3 meses	9,02	6.768	-	6.768
<u>Austro</u> Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales con vencimiento cada 3 meses	9,33	11.056	-	11.056
<u>Austro</u> Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales con vencimiento cada 3 meses	9,33	36.477	72.320	108.797
<u>Austro</u> Crédito pagadero en 20 dividendos mensuales con vencimiento cada 3 meses	9,33	90.895	327.537	418.432
		-----	-----	-----
		157.528	406.554	564.082
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2019	157.528
2020	146.028
2021	141.313
2022	119.213

	564.082
	=====

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

17 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores mercadería para inventario	520.615	563.539
Proveedores diversos bienes y servicios	78.942	30.604
	-----	-----
	599.557	594.143
	=====	=====

18 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>Saldo al 1º</u> <u>de enero del</u> <u>2018</u>	<u>(+)</u> <u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	259.284	1.794.144	(1.708.168)	345.260
Deterioro por activos financieros	390.311	651.542	(216.012)	825.841
Provisión por deterioro de inventarios	32.830	2.063	-	34.893
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	369.114	264.544	(47.797)	585.861
Reserva para desahucio	162.819	69.926	(16.498)	216.247

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, préstamos IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.



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

19 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Dividendos por pagar (1)	1.032.317	1.517
Intereses bancarios por Pagar	5.389	6.391
Provisiones varias	21.282	32.140
	-----	-----
	1.058.988	40.048
	=====	=====

(1) Comprende la provisión de los dividendos, que serán cancelados conforme liquidez de la compañía ver nota 23

20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 asciende a US \$ 585.860

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	393.700	176.854
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	12.748	39.353
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	111.846	88.487
	-----	-----
Total provisión según compañía	518.294	304.694
Trabajadores menos de 10 años de servicio	67.566	64.419
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	585.860	369.114
	=====	=====

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

21- 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 NATIONALTIRE EXPERTS S.A., con su propia estadística.

22 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Comprenden lo siguiente:

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo clientes	26.497	13.500
Cuentas por pagar planes vehículos	29.051	16.000
	-----	-----
	55.548	29.500
	=====	=====

23 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Compañía está representado por 2.333.622 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.

Con fecha 14 de Marzo del 2017 según Junta extraordinaria de accionistas, se aprueba un incremento de capital de US\$ 220.171 mediante aporte en numerario, suscrito y pagado en un 100% en efectivo, conforme escritura otorgada el 31 de Julio del 2017

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

23 - PATRIMONIO
(Continuación)

Acciones en Tesorería

Durante el año 2018 la compañía, procedió ajustar el valor de las acciones en tesorería, según Junta General Universal de Accionistas, celebrada el 8 de octubre del 2015, fecha en la cual se aprobó la adquisición de acciones en tesorería.

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.

Con fecha 12 de Marzo del 2018 según acta de junta general extraordinaria de accionistas, se aprueba la apropiación de reserva facultativa por US\$ 339.980, correspondiente a las utilidades del ejercicio del 2017.

Resultados acumulados

Con fecha 12 de marzo del 2018 la Junta General de Accionistas aprueba la distribución de dividendos por US\$ 300.000 (tres cientos mil dólares)

Con fecha 13 de julio del 2018 mediante Acta de sesión Ordinaria de Directorio de la compañía, considerando la decisión de los accionistas en junta del 12 de marzo del 2018; se resuelve ratificar el monto de utilidades totales a ser distribuidas en el año 2018 conforme los resultados reflejados al 31 de diciembre del 2017 y dependiendo de la liquidez de la compañía ascienden a US\$ 1.330.800. Utilizando para ello el saldo total expresado en la cuenta Reserva Facultativa; esto es US \$ 658.658 y la diferencia con los valores que se mantienen en la cuenta resultados acumulados, US \$ 672.142.

A la emisión de este informe el valor pendiente de pago por dividendos distribuidos asciende a US \$1.030.800.

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

24 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas nacionales	13.679.695	13.751.033
Baterías	2.123.786	2.023.028
Llanta Importada	1.769.147	2.082.627
Reencauche	1.611.515	1.601.345
Aceites y lubricantes	813.682	840.802
Otros (a)	624.097	711.711
Servicios de talleres	701.089	823.468
Accesorios	264.898	-
Tubos Importados	84.923	82.106
Defensas Importadas	44.638	33.858
Productos no producidos	-	154.929
Descuentos Globales	(101.324)	(134.672)
Descuento en ventas	(414.455)	(814.891)
	-----	-----
	21.201.691	21.155.344
	=====	=====

- (a) Comprende el servicio prestado a las instituciones del Sector Público, que han adquirido neumáticos a través del portal de Compras Públicas del SERCOP a Continental Tire Andina S.A. El mismo comprende, la gestión de entrega del producto hasta la institución pública, empleando los vehículos de la compañía, legalización de los documentos de compra, gestión de facturación y cobro total de la venta. Así como la Asistencia Técnica en el montaje, enlantaje, orientada a la óptima utilización de los neumáticos comercializados.

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

25 - 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>
Llantas nacionales	10.900.785	11.341.835
Baterías	1.671.757	1.586.900
Llanta importada	1.457.683	1.057.256
Reencauche	1.250.257	1.229.710
Aceites y lubricantes	661.738	686.848
Servicios de talleres	944.916	806.782
Tubos importados	63.008	71.012
Defensas importadas	29.249	29.439
Productos no producidos	249.941	142.062
	-----	-----
	17.229.334	16.951.844
	=====	=====

26 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos y salarios	804.706	766.191
Aporte al IESS	153.542	146.702
Beneficios empleados	93.198	22.599
Beneficios sociales	91.264	113.628
Servicios contratados	141.686	145.211
Mantenimiento y reparaciones	102.666	144.875
Pasan....	1.387.062	1.339.206

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

26 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Vienen.....	1.387.062	1.339.206
Arrendamiento	258.139	421.177
Comisiones	2.667	-
Promoción y publicidad	241.205	150.724
Combustible	34.992	41.504
Lubricantes	16.159	15.834
Seguros	69.490	61.159
Servicio de transporte	11.741	9.523
Gasto de gestión	2.230	2.025
Gasto de viaje	63.987	58.086
Telecomunicaciones	102.231	101.277
Notarios	360	548
Depreciaciones	85.049	63.569
Deterioro	55.082	166.632
Otros gastos	137.961	84.809
	-----	-----
	2.468.355	2.516.073
	=====	=====

27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos y salarios	471.070	375.692
Depreciaciones	119.790	142.009
Aporte IESS	92.665	76.112
Pasan...	683.525	593.813



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

27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Vienen....	683.525	593.813
Otros	59.350	54.654
Beneficios sociales	55.326	8.722
Impuestos	50.136	53.691
Honorarios	35.826	31.133
Gastos de viaje	26.826	23.900
Arrendamiento	25.542	17.605
Beneficios empleados	23.549	36.367
Seguros	9.899	10.638
Telecomunicaciones	8.298	6.873
Notarios	5.776	9.245
Mantenimiento y reparación	5.136	6.641
Combustible y lubricantes	5.750	4.823
Gastos de gestión	888	1.732
	-----	-----
	<u>995.827</u>	<u>859.837</u>
	=====	=====

28 - GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Comisiones por tarjetas de crédito	142.459	133.274
Otros intereses	36.762	-
Interés bancario	72.338	54.503
Servicios bancarios	27.688	35.393
	-----	-----
	<u>279.247</u>	<u>223.170</u>
	=====	=====

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

29 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre los valores de otros egresos comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Pérdida de inventarios		65.213
Otros gastos	-	11.314
	-----	-----
	-	76.527
	=====	=====

30 - OTROS INGRESOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Venta de activos, neto	18.151	45.982
Dividendos recibidos Renovallanta S.A.	43.466	17.396
Ingresos diversos	22.412	24.943
	-----	-----
	84.029	88.321
	=====	=====

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

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

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

	2018		2017	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	312.957	312.957	615.674	615.674
15% de participación a trabajadores	46.944	(46.944)	92.351	(92.351)
Mas – Gastos no deducibles		133.364 (a)		164.867
Mas – Gastos incurridos para generar ingresos exentos		6.520		8.795
Menos – Ingresos exentos, neto		(43.466)		(35.312)
Base para impuesto a la renta		362.431		661.673
25% y 22% de impuesto a la renta		90.608		145.568
Anticipo calculado – Pago definitivo		156.463		167.528

(a) Incluye US\$ 50.868 valores que no cumplen el concepto de activo de acuerdo con la NIIF (Véase Nota 25), US\$ 82.495 de otros de gastos sin documentación respaldo.

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

31 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES (Continuación)

31.2 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		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		156.463	58.82%		167.628	32.03%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		66.503	25.00%		115.131	22.00%
Resultado contable antes de impuestos	266.013			523.323		
Tasa nominal	25%			22%		
Diferencia		89.960	33.82%		52.497	10.03%
		=====	=====		=====	=====
		2017			2016	
		Importe			Importe	
	Parcial	US\$	%	Parcial	US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Mas – Gastos no deducibles	133.364	33.341	12.53%	164.867	36.271	6.93%
Menos – Ingresos exentos, neto	(36.946)	(9.237)	(3.47%)	(26.517)	(5.834)	(1.11%)
Más - anticipo impuesto a la renta		65.855	24.76%		22.060	4.22%
		-----	-----		-----	-----
		89.960	33.82%		52.497	10.03%
		=====	=====		=====	=====

32 - REFORMAS TRIBUTARIAS

Impuesto a la Renta

- 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.

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

32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2. Gastos deducibles:

- Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores. Las provisiones ya constituidas en años anteriores deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - 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:

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

32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

<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

* 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

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

32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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

5. Utilidades Reinvertidas:

- Las sociedades exportadoras habituales, así como aquellas que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a:
 - La adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo,
 - Activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, acuícola, forestal, ganadería y floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva.
 - Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.
- Las sociedades de turismo receptivo deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente en activos necesarios para el desarrollo de esta actividad y que tengan como fin el impulsar la industria turística nacional.
- En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las Asociaciones Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos.

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.



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

32 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

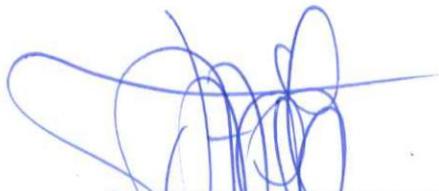
Retención de Impuesto a la Renta

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.

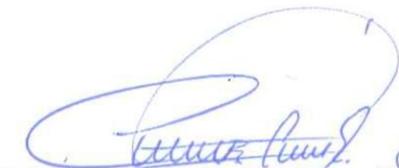
33 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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 1 del 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.



Federico Malo Vergara
Gerente General



David Clavón
Gerente Financiero



Mercedes Ávila
Contadora General