



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

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

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2019

INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)	7
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)	8
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	10
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
1 - OPERACIONES	13
2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES	13
3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	19
a. Preparación de los estados financieros.....	20
b. Efectivo y equivalente de efectivo	20
c. Cuentas por cobrar comerciales.....	20
d. Inventarios.....	21
e. Propiedades y equipo	21
f. Deterioro del valor de los activos no financieros	22
g. Inversiones en acciones.....	23
h. Inversiones en subsidiaria.....	24
i. Pasivos Financieros	24
j. Reconocimiento de ingresos.....	25
k. Beneficios a empleados	26
l. Cambios en políticas contables.....	26
m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.....	29
4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO.....	30
5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	31
6 - DEUDORES COMERCIALES	32
7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.....	33
8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	34
9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	35
10 - INVENTARIOS	36
11 - ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA	36
12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS.....	38
13 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	39
14 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.....	40
15 - INVERSIONES EN ACCIONES.....	42
16 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	42
17 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	44
18 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	45
19 - OTRAS PROVISIONES.....	45
20 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORTO PLAZO	46

21 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL	46
22 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO	47
23 - PASIVOS POR DERECHOS DE USO	47
24 - OTROS PASIVOS DE LARGO PLAZO.....	48
25 - PATRIMONIO.....	48
26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN	49
27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	51
28 - COSTO DE VENTAS	52
29 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION	53
30 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	54
31 - GASTOS FINANCIEROS.....	55
32 - OTROS INGRESOS (NETOS).....	55
33 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES	56
34 - REFORMAS TRIBUTARIAS	58
35 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	64

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de la Empresa **NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa **NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, 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 **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.

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 separados 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 separados, 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

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 separados 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 separados, 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 separados 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.
- 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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 2019 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

20 de marzo de 2020



Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002



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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	261.627	223.664
Cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6 y 19	6.037.598	4.827.550
Compañías relacionadas	7	636.179	436.110
Activos por impuestos corrientes	8	181.617	15.526
Otros activos no financieros	9	138.108	131.337
Cuentas por cobrar netas		6.993.502	5.410.523
Inventarios	10	3.789.118	2.788.212
Activos no corrientes disponible para la venta	11	68.031	61.732
Total, activos corrientes		11.112.278	8.484.131
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad y equipos, neto	12	1.764.513	1.747.981
Activos por derechos de uso	13 y 23	1.264.814	-
Inversiones en subsidiarias	14	247.387	-
Inversiones en acciones	15	504.489	113.416
Activos por impuestos diferidos	16	104.719	28.994
Cuentas por cobrar largo plazo		1.210	30.115
Total, activos no corrientes		3.887.132	1.920.506
TOTAL, ACTIVOS		14.999.410	10.404.637

 Federico Malo Vergara
 Gerente General

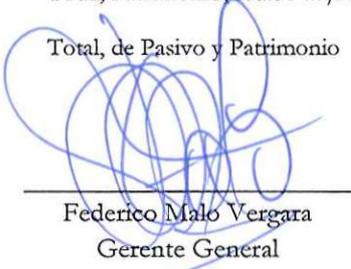
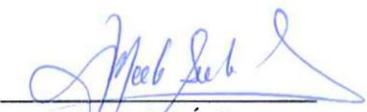
 David Clavón
 Gerente Financiero

 Mercedes Ávila
 Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros bancarios		3.554	121.307
Pasivos financieros largo plazo, porción corriente	17	985.433	157.528
Total, pasivos financieros		988.987	278.835
Cuentas por pagar:			
Pasivos comerciales	18 y 23	1.249.600	926.793
Compañías relacionadas	7	4.906.247	3.529.721
Pasivos por impuestos corrientes	8	422.071	293.605
Beneficios a empleados corto plazo	19	364.781	345.260
Otros pasivos no financieros	20	29.319	26.671
Total, cuentas por pagar		6.972.018	5.827.131
Total, pasivo corriente		7.961.005	6.105.966
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivos financieros de largo plazo	17	355.263	406.554
Beneficios definidos por jubilación patronal	19 y 21	591.799	585.861
Beneficios definidos por desahucio	19 y 22	226.098	216.247
Pasivos por contratos de derecho de uso	23	750.287	-
Otros pasivos financieros	24	58.135	55.548
Total, pasivo no corriente		1.981.582	1.264.210
TOTAL, PASIVOS		9.942.587	7.370.176
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito (neto)	25	4.182.545	2.285.977
Reserva legal	25	1.126.130	816.718
Reserva de Capital	25	239.404	239.404
Reserva facultativa	25	124.690	-
Resultados acumulados	25	(615.946)	(307.638)
Total, Patrimonio, estado adjunto		5.056.823	3.034.461
Total, de Pasivo y Patrimonio		14.999.410	10.404.637
		=====	=====
 _____ Federico Malo Vergara Gerente General	 _____ David Clavón Gerente Financiero	 _____ Mercedes Ávila Contadora General	

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias	27	24.011.998	21.201.691
Costo de ventas	28	(19.067.936)	(17.229.334)
		-----	-----
Ganancia bruta		4.944.062	3.972.357
Gastos de ventas y distribución	29	(2.984.538)	(2.468.355)
Gastos de administración	30	(1.208.923)	(995.827)
		-----	-----
Total gastos de administración y ventas		(4.193.461)	(3.464.182)
		-----	-----
Ganancias de actividades operacionales		750.601	508.175
Otras ganancias (pérdidas):			
Gasto financiero	31	(462.233)	(279.247)
Otros netos	32	(11.873)	84.029
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		276.495	312.957
Participación de trabajadores	33	(41.474)	(46.944)
Impuesto a la renta, neto	16 y 33	(101.684)	(127.469)
		-----	-----
Utilidad neta		133.337	138.544
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Ganancia (Pérdida) actuarial en planes de beneficios definidos		11.776	(177.963)
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		145.113	(39.419)
		=====	=====
Utilidad (Pérdida) acciones ordinarias (US\$)		0,034	(0,017)
Número de acciones	25	4.230.190	2.333.622

Federico Malo Vergara
Gerente General

David Clavón
Gerente Financiero

Mercedes Ávila
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 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 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Acciones en Tesorería	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Adopción Primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados		Total
							Resultados Acumulados	ORI Ganancia (Pérdida) Actuarial	
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	-	-	-	-	-	-	(635.590)	-	(635.590)
Patrimonio inicial reexpresado	2.333.622	(47.700)	778.943	-	318.678	606.756	414.326	-	4.404.625
Ajuste acciones en tesorería (véase nota 25)	-	55	-	-	-	-	-	-	55
Apropiación reserva facultativa (véase nota 25)	-	-	-	-	339.980	-	-339.980	-	-
Apropiación reserva capital (véase nota 25)	-	-	-	239.404	-	-239.404	-	-	-
Apropiación reserva legal	-	-	37.775	-	-	-	(37.775)	-	-
Dividendos pagados (véase nota 25)	-	-	-	-	(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
Apropiación reserva legal (Véase nota 25)	-	-	13.856	-	124.690	-	(138.546)	-	-
Fusión por absorción (véase nota 26)	1.896.568	-	295.556	-	-	(161.146)	(536.225)	657	1.495.410
Cambio de política, inversiones en acciones (Véase Nota 15)	-	-	-	-	-	-	381.839	-	381.839
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	133.337	11.776	145.114
Saldo al 31 de diciembre del 2019	4.230.190	(47.645)	1.126.130	239.404	124.690	206.206	(656.622)	(165.530)	5.056.823

Federico Malo Vergara
Gerente General

David Clavón
Gerente Financiero

Mercedes Ávila
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 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 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	22.429.019	21.560.395
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(21.339.821)	(20.883.377)
Gastos Financieros	(462.233)	(279.247)
Otros ingresos	7.869	84.029
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	634.834	481.800
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de activos por derechos de uso	(1.807.239)	-
Adiciones en activo fijo	(194.725)	(234.433)
Producto de la venta de activos fijos	17.172	-
Cobro de dividendos en inversiones en acciones	19.548	-
Cobro de dividendos en subsidiaria	38.067	-
Disminución de inversiones	-	315
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.927.177)	(234.118)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Sobregiros bancarios	(117.753)	121.307
Disminución de obligaciones bancarias	776.614	(356.342)
Incremento cuentas por pagar compañías relacionadas	671.445	-
Capital suscrito no pagado	-	55
Pago de dividendos	-	(300.000)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	1.330.306	(534.980)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	37.963	(287.298)
Efectivo al inicio del año	223.664	510.962
	-----	-----
Efectivo al final del año	261.627	223.664
	=====	=====


 Federico Malo Vergara
 Gerente General


 David Clavón
 Gerente Financiero


 Mercedes Ávila
 Contadora General



Las notas adjuntas de la 1 a la 34 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 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	145.113	39.419
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	375.432	336.032
Depreciación activos por derechos de uso	542.425	-
Valor neto de realización de inventario	2.094	2.063
Reverso valor neto de realización	(741.752)	-
Valor razonable de las inversiones en acciones	(381.839)	-
Valor patrimonial proporcional en subsidiaria	(17.419)	-
Provisión para jubilación patronal	33.374	216.747
Provisión para desahucio	15.348	53.428
Reverso provisión jubilación patronal	(59.062)	-
Uso de la provisión por desahucio	(22.663)	-
Provisión para deterioro de clientes	158.317	15.952
Uso provisión cuentas incobrables	(847.434)	(216.012)
Baja de activos fijos	3.771	17.117
Utilidad en venta de activos fijos	(12.751)	-
Baja de intangibles	-	20.000
Fusión Tecnillanta S.A.	2.803.997	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	(1.534.809)	89.459
Incremento en inventarios	(1.000.505)	(483.149)
Incremento en cuentas por pagar	453.921	212.027
Incremento en beneficios sociales	19.521	-
Disminución activos disponibles para la venta	(6.299)	34.999
Incremento en activos por impuestos diferidos	(75.725)	(28.994)
Incremento en otros activos Largo plazo	-	(30.115)
Disminución en otros activos	28.905	(119.938)
(Disminución) otros pasivos	752.874	401.603
Total, de ajustes a la ganancia neta	489.721	343.256
Efectivo neto provisto por actividades de operación	634.834	481.800

Federico Maló Vergara
Gerente General

David Clavón
Gerente Financiero

Mercedes Ávila
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 34 forman parte integrante de los estados financieros



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(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, y son adquiridos al proveedor exclusivo a la compañía Tire Andina S.A. Los productos que comercializa la compañía son comprados aproximadamente el 66% (85% durante el año 2018) a Continental Tire Andina S.A., compañía relacionada con accionistas y administración común (Véase Nota 7).

El 9 de julio del 2019 se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción con la compañía Tecnilanta S.A. (véase Nota 26)

2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Administración 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 Administración. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Bases de medición. - Los estados financieros separados 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 2019 Y 2018
(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 edificios, 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

- **Arrendamientos**

La Compañía como arrendatario:

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de valor bajo. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.



NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento, la tasa utilizada es la tasa incremental por préstamos, que es de un 9,33 % anual.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado en los estados de situación financiera dentro del rubro “Cuentas por pagar a pasivos por contratos de arriendo” tanto corriente como no corriente.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementado el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados. (Véase nota 23)

La Compañía remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho a uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Compañía no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho a uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos amortización acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Compañía incurre en una obligación por costos para desmantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho a uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho a uso son amortizados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho a uso refleja que la



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

Compañía espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho a uso es amortizado durante la vida útil del activo subyacente. La amortización se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho a uso son representados dentro del rubro “Propiedad, planta y equipos”.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho a uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de “Propiedad, planta y equipos”.

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho a uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro “Gastos de administración” en los estados de resultados.

- **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 a la renta e impuestos diferidos**

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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reverse, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de emisión de los estados financieros.

De acuerdo a los anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
2018	25%
2019	25%



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(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 19, 21 y 22.

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 Administración, 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 Administración 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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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").

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.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 19).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 10 y 19).

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.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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, 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.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Las inversiones en acciones están medidas al valor razonable que a la fecha de emisión de los estados financieros están determinados. (Véase Nota 15).

Los dividendos se registra disminuyendo el valor de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

h. Inversiones en subsidiaria

Los resultados y los activos y pasivos de las inversiones en subsidiarias son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Las inversiones se reconocen inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y el importe en libros se incrementara o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la compañía. (Véase Nota 14).

Los dividendos en efectivo disminuyen el valor de la inversión cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

i. 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., 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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 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.

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 27)



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

(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, gestión y asistencia 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 19,21 y 22).

l. Cambios en políticas contables

k.1. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.



NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nueva Interpretación	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Aplicación inicial de NIIF 16, *Arrendamientos*

Impacto general de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En el actual período, la Compañía ha aplicado por primera vez NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de arrendamientos.

Introduce cambios significativos a la contabilización de los arrendatarios al remover la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, exige el reconocimiento, al comienzo, de un activo por derecho a uso y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilización para el arrendatario, los requerimientos para la contabilización de los arrendatarios permanecen ampliamente sin modificaciones. El impacto de la adopción de NIIF 16 en los estados financieros de la Sociedad al 1 de enero de 2019 implicó el reconocimiento de un mayor activo (derecho de usar bienes en arrendamiento) y un mayor pasivo (obligación por contratos de arrendamientos) por US\$ 1.256.415. Al 31 de diciembre del 2019, el cargo en resultados asciende a US\$ 506.280 (Valor que incluye US\$ 411.846 depreciación activos por derechos en uso y US\$ 94.933 gasto financiero)



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La fecha de aplicación inicial de NIIF 16 para la Compañía es el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado NIIF 16 usando el enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Por consiguiente, no ha re-expresado la información financiera comparativa.

Impacto de la nueva definición de un arrendamiento

La Compañía ha hecho uso de la solución práctica disponible en la transición a NIIF 16 de no re-evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento en conformidad con NIC 17 y CINIIF 4 continuarán aplicando a aquellos arrendamientos firmados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y guías relacionadas establecidas en NIIF 16 para todos los contratos de arrendamiento vigentes o modificados en o después del 1 de enero de 2019 (independientemente de si es un arrendador o un arrendatario en un contrato de arrendamiento). En preparación para la aplicación por primera vez de NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha mostrado que la nueva definición de NIIF 16 no modificó el alcance de contratos que cumplen la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la Contabilización de Arrendamientos

Arrendamientos Operativos

NIIF 16 cambia como la Compañía contabiliza arrendamientos previamente como arrendamientos operativos bajo NIC 17, los cuales estaban fuera del estado de situación financiera.

Arrendamientos Financieros



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las principales diferencias entre NIIF 16 y NIC 17 con respecto a activos anteriormente mantenidos para un arrendamiento financiero en la medición de las garantías de valor residual entregadas por el arrendatario solamente el importe esperado a ser pagado bajo una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como es requerido por la NIC 17. Este cambio no tuvo efecto material en los estados financieros de la Compañía, dado los contratos de arrendamiento de la Compañía no establecen garantías de valor residual.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2020 y siguientes:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el reporte financiero revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Riesgo de crédito

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

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

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

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 65% de la cartera está por vencer, el 10% tiene entre 0 y 30 días vencida, el 6% tiene entre 31 y 60 días vencida, el 3% tiene entre 61 y 90 días vencida y el 16% tiene más de 91 días de vencida.

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

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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

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.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos	245.092	208.736
Caja Chica	5.960	4.810
Inversiones financieras (1)	10.574	10.118
	-----	-----
	261.627	223.664
	=====	=====

(1) La Inversión a Fideval es por el valor de \$ 10.574, con intereses capitalizables mes a mes a una tasa de interés del 4,69% (3,65% en el año 2018).

6 - DEUDORES COMERCIALES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Corriente	4,395.106	3,822.587
Vencido		
0-30 días	665.830	499.052
31-60 días	372.432	135.861
61-90 días	168.286	61.215
91-120 días	154.187	93.437
121 - 180 días	207.567	53.638
181 - 360 días	250.004	138.407
Más de 360 días	688.841	905.494
	-----	-----
	2.507.147	1,887.103
	-----	-----
Total cartera	6.902.253	5,709,660
Interés implícito	(86.984)	(56.299)
Estimación por deterioro (Véase Nota 19)	(777.671)	(825.841)
	-----	-----
Total Deudores comerciales	6.037.598	4.827.550
	-----	-----



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 66% (85% en el año 2018) 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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Ventas realizadas	1.062.801	993.881
Compras de inventarios	18.215.721	15.737.460
Descuentos recibidos	(2.478.574)	(2.254.757)
Servicios de logística entregados	879.526	446.631
Servicios recibidos de asistencia técnica	117.631	95.900
Servicio gestión de cobranza	151.200	-
Servicios de infraestructura de sistemas	27.722	30.493
Otros servicios	239.813	75.286
Intereses pagados	55.012	218

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>2.019</u>	<u>2.018</u>
<u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Ercoparts Trading S.A.	956	-
Segurillanta S.A.	239	-
Tecnillanta S.A.	-	93.802
Tecniguay S.A.	105	724
Renovallanta S.A.	-	4.171
Tecnova S.A.	-	6.518
Norllantas Cia. Ltda.	38.067	-
Continental Tire Andina (a)	596.812	330.895



Total Cuentas por Cobrar	----- 636.179 =====	----- 436.110 =====
--------------------------	---------------------------	---------------------------

NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (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 6% y 21%. (Año 2018 17,5% al 22%)

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Continental Tire Andina S.A. (b)	3.119.697	2.874.287
Ercoparts Trading S.A. (c)	235.853	41.718
Renovallanta S.A.	651.071	280.272
Tecniguay S.A.	327	140
Agypro S.A.	218	5.975
Segurillanta S.A	93	93
Dividendos por pagar	898.988	1.032.317
	-----	-----
Total cuentas por pagar	4.906.247	3.529.721
	=====	=====

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

- (c) Incluye un crédito renovado por US\$ 200.000, a 90 días con vencimiento final en marzo del 2020 a una tasa de interés de 9,33%, este crédito devengó intereses por US\$ 11.111.

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>		<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Retenciones de IVA	-		5.065
Crédito tributario (IVA)	22.599	(a)	105
Crédito tributario, renta años anteriores	10.356		-
Crédito tributario período corriente	148.662		10.356



181.617

15.526

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones de IVA	19.770	11.448
Retenciones en la fuente	75.782	40.784
IVA por pagar	326.518	241.373
	-----	-----
	422.071	293.605
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Préstamos y anticipos a empleados	68.455	49.758
Cuentas por cobrar aseguradora	4.116	60.511
Plan vehículo	1.979	1.194
Seguros pagados por anticipados	54.333	-
Otras por cobrar	9.225	19.874
	-----	-----
	138.108	131.337
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas	2.964.100	2.114.125
Servicio de reencauche	271.103	201.179
Baterías	70.054	87.007
Otros Accesorios	467.490	377.746
Tubos y Defensas	50.863	43.048
	<u>3.823.610</u>	<u>2.823.105</u>
(-) Valor neto de realización de inventarios	(34.492)	(32.398)
	<u>3.789.118</u>	<u>2.788.212</u>

11- ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo al 31 de diciembre corresponde:

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
2 casas "Constructora del Pacífico) (a)	61,299	55,000
Joyas Cliente "Esfera Cía Ltda."	6,732	6,732
	<u>68,031</u>	<u>61,732</u>

(a) Se conforma:

	<u>US \$</u>
2 casas a US\$ 30.000 c/u	60,000
Promesa de compra y venta	(2,500)
Remodelación de las casas	3,799
	<u>61,299</u>



61,299

=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2018 y 2019:

	Saldo al 1 - ene - 2018		(+) Adiciones		(-) Ventas		Saldo al 31- dic- 2018		(±) Adiciones		(-) Ventas		(-) Bajas		(±) Fusión (1)		Saldo al 31- dic- 2019	
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos	628.312	-	-	-	-	-	628.312	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	628.312
Edificios	557.738	-	-	-	-	-	557.738	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	557.738
Instalaciones y mejoras en locales	1.155.669	83.203	-	108.667	-	-	1.238.872	108.667	-	-	-	-	-	-	746.589	-	-	2.094.128
Muebles y enseres	110.897	958	-	605	-	-	111.855	605	-	-	-	-	-	-	43.816	-	-	156.276
Maquinarias y equipos	1.189.139	14.742	-	56.780	-	-	1.203.881	56.780	-	-	-	-	-	-	596.267	-	-	1.856.928
Equipo de Computo y software	386.270	34.708	-	15.024	-	-	420.978	15.024	-	-	-	-	-	-	92.723	-	-	528.725
Vehículos	915.385	100.821	-	5.964	(85.582)	-	930.624	5.964	-	-	(22.106)	-	(18.850)	73.654	-	-	969.288	
	4.943.410	234.432	-	187.040	(85.582)	-	5.092.262	187.040	-	-	(22.106)	-	(18.850)	806.460	-	-	6.791.395	
Construcciones en curso	-	-	-	7.685	-	-	-	7.685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.685
Menos: Depreciación acumulada	(3.076.713)	(336.032)	(68.466)	(375.432)	68.466	(3.344.279)	(375.432)	(375.432)	17.685	(1.282.091)	17.685	15.079	(1.282.091)	(1.282.091)	(5.034.567)	-	-	(5.034.567)
	1.866.697	(101.600)	(17.116)	(180.707)	(17.116)	1.747.981	(180.707)	(4.421)	(4.421)	(3.771)	(4.421)	(3.771)	(475.631)	(475.631)	1.764.513	-	-	1.764.513



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

12 - PROPIEDAD Y EQUIPOS
(continuación)

- (1) Estos valores corresponden a los activos de la compañía Tecnillanta S.A., a la cual la compañía la fusionó.
 (2) 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

13 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación el saldo de los activos por derecho de uso al 31 de diciembre:

	<u>Activo por Derecho</u> <u>de Uso</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>PICHINCHA</u>			
1 Tumbaco	78.540	39.270	39.270
2 Sangolquí	60.861	31.753	29.107
3 El Inca	475.576	120.250	355.326
4 Tribuna del Sur	224.512	39.046	185.466
5 PK7- Sur de Quito	102.793	30.838	71.955
8 Granados	167.182	48.345	118.837
9 Quito Sur	59.542	27.271	32.271
10 La Luz	39.685	19.842	19.842
16 Departamento Quito	15.592	2.688	12.903
17 El Inca - Casa Oficinas	31.200	22.080	9.120
18 Garner	92.042	29.731	62.311



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

13 - ACTIVOS POR DERECHOS DE USO
(continuación)

	<u>Activo por Derecho</u> <u>de Uso</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS</u>			
19 Vía a Chone	95.416	25.744	69.672
20 La Paz	41.237	19.619	21.619
<u>TUNGURAHUA</u>			
21 Ambato	66.879	16.876	50.003
<u>LOS RÍOS</u>			
22 Babahoyo oficina	17.785	8.893	8.892
23 Babahoyo nuevo local	88.980	13.458	75.522
24 Ventanas	5.363	3.722	1.641
25 <u>ESMERALDAS</u>	15.522	10.957	4.565
26 <u>QUEVEDO 2</u>	46.621	22.660	23.961
27 <u>LAGO AGRIO</u>	81.912	9.381	72.531
	1.807.238	542.424	1.264.814

14 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre del 2019, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor</u> <u>en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Norllantas Cia. Ltda.	51.00	510	247.387	247.387 =====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

14 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
 (Continuación)

El movimiento de las inversión en subsidiaria se presenta a continuación:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	-	-
Fusión por absorción Tecnillanta S.A.	268.035	-
Cobro de dividendos	(38.067)	-
Ajuste de VPP	17.419	-
	-----	-----
	247.387	-
	=====	=====

El resumen de los estados financieros en Norllantas Cia Ltda al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Total activos	1.672.857	1.522.939
Total pasivos	1.187.785	(997.381)
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	485.073	525.558
	=====	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	3.238.096	3.494.889
Costo de ventas	(2.564.948)	(2.677.628)
Gastos (netos)	(650.090)	(688.799)
	-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio	23.058	128.462
	=====	=====

El patrimonio de los socios comprende:

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Capital	109.000	109.000
Reserva legal	16.202	16.202
Resultados acumulados	336.813	271.894
Resultado integral del ejercicio	23.058	128.462
	-----	-----
Total patrimonio	485.073	525.558
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

15 - 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.	5.02%	30.240	504.489	504.489

La compañía cambió el método de valoración de las inversiones en acciones, ya que se contaba con el valor razonable, en el efecto en resultados acumulados fue de US\$ 381.839. A continuación el movimiento del año 2019.

	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	113.416
Fusión por absorción con Tecnillanta S.A.	1.080
Cobro de dividendos	(19.548)
Ajuste valor razonable cambio de política	381.839
Ajuste valor razonable año 2019	27.702

Reconocimiento valor razonable 1-ene-2019	504.489
	=====

16 - 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>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
AID relativos a la jubilación patronal	69.635	15.268
AID relativos al desahucio	22.115	13.211
AID relativos al valor neto de realización	1.039	515
AID activos por derechos de uso	11.930	-
	-----	-----
	104.719	28.994
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

16 - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

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

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	28.994	-
Fusión con Tecnillanta S.A.	96.165	-
Incremento en activos por impuestos diferidos	74.607	28.994
(Decremento) en activos por impuestos diferidos	(95.047)	-
	-----	-----
Total activos por impuestos diferidos, saldo final	104.719	28.994
	=====	=====

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 33)	81.243	156.463
	-----	-----
Impuesto diferido por ganancias		
Valor neto de realización de inventarios	93.449	.
Activos por derechos de uso	(11.930)	.
Jubilación patronal	57.607	(15.783)
Desahucio	8.472	(13.211)
	-----	-----
Total impuestos diferidos	20.441	(28.994)
	-----	-----
Total gasto impuesto a la renta	101.684	127.469
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

17- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>Tasa de Interés</u> <u>anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo</u> <u>Plazo</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
<u>Produbanco</u>				
Crédito pagadero en 16 dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	539.405	94.737	634.141
<u>Produbanco</u>				
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	300.000	-	300.000
<u>Banco del Austro</u>				
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	6.697	-	6.697
<u>Banco del Austro</u>				
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	39.913	32.407	72.320
<u>Banco del Austro</u>				
Crédito pagadero en 20 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	99.418	228.119	327.537
		-----	-----	-----
		985.433	355.263	1.340.696
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2020	985.433
2021	236.050
2022	119.213

	1.340.696
	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

18 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores mercadería para inventario	697.443	847.851
Proveedores diversos bienes y servicios	46.029	78.942
Pasivos por contratos de arrendamiento (Véase nota 23)	506.128	0
	-----	-----
	1.249.600	926.793
	=====	=====

19 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2019:

	<u>Saldo al 1°</u> <u>de enero del</u> <u>2019</u>	<u>(+)</u> <u>Incremento</u>	<u>(+)</u> <u>Fusión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2019</u>
<u>Corrientes</u>					
Beneficios a empleados (1)	345.260	2.171.622	82.027	(2.234.128)	364.781
Deterioro por activos financieros	825.841	158.317	640.947	(847.434)	777.671
Valor neto de realización de inventarios	34.893	2.094	739.257	(741.752)	34.492
<u>Largo Plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	585.861	33.374	31.626	(59.062)	591.799
Reserva para desahucio	216.247	15.348	17.166	(22.663)	226.098

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, prestamos 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 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORTO PLAZO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses bancarios por pagar	7.617	5.389
Provisiones varias	21.702	21.282
	-----	-----
	29.319	26.671
	=====	=====

21 - 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 de la compañía.

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 de descuento utilizada fue del 7,92% 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 comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores jubilados	18.296	-
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	398.937	393.700
Trabajadores activos entre 20 y 10 años de servicio	123.063	124.594
Trabajadores menos de 10 años de servicio	51.503	67.566
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	591.799	585.860
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22- 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.

23 – PASIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación los pasivos por derechos de uso a corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2019:

		AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
		PASIVO POR DERECHO DE USO CORTO PLAZO US\$	PASIVO POR DERECHO DE USO LARGO PLAZO US\$
	<u>PIQUINCHA</u>		
1	Tumbaco	41,094	-
2	Sangolquí	30,461	-
3	El Inca	109,389	224,982
4	Tribuna del Sur	34,827	163,623
5	PK7- Sur de Quito	30,254	44,970
8	Granados	47,179	72,286
9	Quito Sur	28,537	-
10	La Luz	20,764	-
16	Departamento Quito	2,894	10,484
17	El Inca - Casa Oficinas	5,779	-
18	Garner	29,645	32,533
	<u>SANTO DOMINGO DE LOS TSÁCHILAS</u>		
19	Vía a Chone	24,632	44,000
20	La Paz	20,530	-
	<u>TUNGURAHUA</u>		
21	Ambato	16,288	30,748
	<u>LOS RÍOS</u>		
22	Babahoyo oficina	9,306	-
23	Babahoyo nuevo local	11,270	65,940
24	Ventanas	1,284	-
25	<u>ESMERALDAS</u>	4,779	-
26	<u>QUEVEDO 2</u>	24,259	-
27	<u>LAGO AGRIO</u>	12,957	60,721



506,128

750,287

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

24 – OTROS PASIVOS DE LARGO PLAZO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo clientes	16.544	26.497
Cuentas por pagar planes vehículos	41.591	29.051
	-----	-----
	58.135	55.548
	=====	=====

25 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Compañía está representado por 4.230.190 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1.00 (Año 2018 2.333.622 acciones) 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.

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.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

25 - PATRIMONIO
(Continuación)

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 27 de marzo del 2019 la Junta General de Accionistas la apropiación de la Reserva Legal por US\$ 13.854 y Reserva Facultativa por US\$ 124.690.

Reserva de Capital

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 09 de Noviembre del 2017, aprobó la fusión por absorción entre la compañía Nationaltire Experts S.A. y la compañía Tecnillanta S.A., siendo Nationaltire Experts S.A. la absorbente y Tecnillanta S.A. la absorbida, esta fusión se legalizó con su inscripción en el Registro Mercantil en julio del 2019.

Como consecuencia de la fusión, la compañía absorbente se subrogará en todos los derechos y obligaciones de la compañía absorbida. Por lo tanto se hace cargo de pagar los pasivos de aquella, asumiendo además por este hecho, la responsabilidad propia como deudora, respecto de los acreedores de ésta.

A continuación se detallan los activos, pasivos y patrimonio, absorbidos por Nationaltire Experts S.A.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN
 (Continuación)

	NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	TECNILLANTA S.A.	Eliminaciones		BALANCE GENERAL CONSOLIDADO POR FUSION
			DEBE	HABER	
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de efectivo	307,770	107,829	-	-	415,600
CUENTAS POR COBRAR					
Cuentas por cobrar Clientes	5,317,151	1,058,790	-	-	6,375,941
Compañías relacionadas	953,858	136,918	-	330,548	760,228
Crédito tributario a favor de la Compañía	146,770	63,406	-	-	210,176
Otros activos no financieros	265,501	123,948	-	-	389,449
Inventarios	3,264,983	1,392,835	-	-	4,657,818
Activos no corrientes mantenidos para la venta	65,531	-	-	-	65,531
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10,321,565	2,883,725	-	330,548	12,874,742
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos fijos	1,617,874	270,958	-	-	1,888,831
Activos intangibles	0	0	-	-	0
Inversiones en acciones	495,255	269,114	-	-	764,370
Activo por Impuesto Diferido	28,994	96,165	-	-	125,159
Otros activos	32,015	965	-	-	32,979
TOTAL ACTIVOS	12,495,702	3,520,927	0	330,548	15,686,081
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones con instituciones financieras	583,677	29,851	-	-	613,528
Cuentas por Pagar Proveedores	973,117	258,785	-	-	1,231,902
Compañías Relacionadas	4,375,933	1,358,953	330,548	-	5,404,338
Dividendos por pagar	922,179	9,800	-	-	931,979
Pasivos por impuestos corrientes	289,520	41,120	-	-	330,640
Pasivos acumulados	253,763	59,185	-	-	312,948
Otro pasivo corrientes no relacionados	309,696	54,341	-	-	364,037
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7,707,885	1,812,035	330,548	0	9,189,372
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones con instituciones financieras	686,617	-	-	-	686,617
Provisión por beneficios empleados	827,114	49,391	-	-	876,505
TOTAL PASIVOS	9,221,616	1,861,427	330,548	0	10,752,495



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

26 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN
 (Continuación)

	NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	TECNILLANTA S.A.	Eliminaciones		BALANCE GENERAL CONSOLIDADO POR FUSION
			DEBE	HABER	
PATRIMONIO					
Capital social	2,333,622	1,896,568	-	-	4,230,190
(-) Acciones en Tesorería	-47,645	-	-	-	-47,645
Reserva legal	827,674	295,556	-	-	1,123,230
Reserva facultativa	98,595	0	-	-	98,595
Ajuste NIIF por primera vez	367,353	-161,146	-	-	206,207
Reserva de Capital	239,404	0	-	-	239,404
Resultados acumulados	-544,953	-51,921	-	-	-596,874
Otros Resultados Integrales	-177,963	657	-	-	-177,306
Resultados del Ejercicio	177,999	-320,214	-	-	-142,215
TOTAL PATRIMONIO	3,274,086	1,659,500	-	-	4,933,587
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	12,495,702	3,520,927	330,548	-	15,686,081

27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas nacionales	14.856.575	13.679.695
Baterías	2.448.012	2.123.786
Llanta Importada	2.203.964	1.769.147
Reencauche	1,879.570	1.611.515
Aceites y lubricantes	824.743	813.682
Otros (a)	1.007.270	624.097
Servicios de talleres	819.458	701.089
Accesorios	387.121	264.898
Tubos Importados	62.140	84.923
Defensas Importadas	39.726	44.638
Descuentos Globales	(87.851)	(101.324)
Descuento en ventas	(428.730)	(414.455)
	-----	-----
	24.011.998	21.201.691
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

27 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
 (Continuación)

- (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, enllantaje, orientada a la óptima utilización de los neumáticos comercializados.

28 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas nacionales	11.938.484	10.900.785
Baterías	1.784.875	1.671.757
Llanta importada	1.811.190	1.457.683
Reencauche	1.432.863	1.250.257
Aceites y lubricantes	684.586	661.738
Servicios de talleres	880.930	944.916
Tubos importados	43.504	63.008
Defensas importadas	19.491	29.249
Productos no producidos	472.013	249.941
	-----	-----
	19.067.936	17.229.334
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

29 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Los gastos de ventas por los años 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos y salarios	988.931	804.706
Aporte al IESS	190.841	153.542
Beneficios empleados	19.304	93.198
Beneficios sociales	189.061	91.264
Servicios contratados	130.135	141.686
Mantenimiento y reparaciones	125.481	102.666
Arrendamiento	357.474	258.139
Comisiones	-	2.667
Promoción y publicidad	232.588	241.205
Combustible	47.265	34.992
Lubricantes	9.825	16.159
Seguros	72,209	69.490
Servicio de transporte	20.122	11.741
Gasto de gestión	14.421	2.230
Gasto de viaje	84.135	63.987
Telecomunicaciones	125.722	102.231
Notarios	2.045	360
Depreciaciones	91.099	85.049
Deterioro	158.317	55.082
Otros gastos	125.563	137.961
	-----	-----
	2.984.538	2.468.355
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

30 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2019 y 2018 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Sueldos y salarios	426.910	47.107
Depreciaciones	92.361	11.979
Aporte IESS	84.159	92.665
Otros	297.621	5.935
Beneficios sociales	68.116	55.326
Impuestos	41.864	50.136
Honorarios	56.351	35.826
Gastos de viaje	33.966	26.826
Arrendamiento	33.096	25.542
Beneficios empleados	21.233	23.549
Seguros	12.981	9.899
Telecomunicaciones	9.313	8.298
Notarios	7.209	5.776
Mantenimiento y reparación	18.842	5.136
Combustible y lubricantes	4.871	575
Gastos de gestión	30	888
	-----	-----
	1.208.923	995.827
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

31 - GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Comisiones por tarjetas de crédito	155,113	142,459
Intereses compañías relacionadas	55,004	36,762
Interés bancario	74,167	72,338
Servicios bancarios	36,394	27,688
Interés implícito	12,203	-
Intereses activos por derechos de uso	34,919	-
Otros intereses	94,433	-
	-----	-----
	462,233	279,247
	=====	=====

32 - OTROS INGRESOS (NETOS)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Venta de activos, neto	12.751	18.151
Pérdida y baja en inventario	(179.261)	-
Dividendos recibidos Renovallanta S.A.	45.121	43.466
Intereses ganados	7.869	-
Ingresos diversos	98.139	22.412
Otros gastos	(615)	-
Ecovalor, neto	4.123	-
	-----	-----
	(11.873)	84.029
	=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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

	2019		2018	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	276.494	276.494	312.957	312.957
15% de participación a trabajadores	41.474	(41.474)	46.944	(46.944)
<u>Diferencias permanentes</u>				
Mas – Gastos no deducibles		216.956 (a)		82.496
Mas – Gastos incurridos para generar ingresos exentos		12.631		6.520
Menos – Ingresos exentos, neto		(57.876)		(43.466)
<u>Impuestos diferidos</u>				
Valor neto de realización de inventarios		(373.792)		-
Porvisión jubilación patronal y desahucio		244.313		50.868
Activos por derechos de uso		47.720		-
Base para impuesto a la renta		324.972		362.431
25% de impuesto a la renta		81.243		90.608
Anticipo calculado, pago definitivo		-		156.463

(a) Incluye US\$ 115.390 por estimación por deterioro en cuentas por cobrar, US\$ 23.294 por bajas de inventarios, US\$ 39.213 ventas por debajo del costo y US\$ 28.778 de otros de gastos sin documentación respaldo.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

33.2. 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:

	2019			2018		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		81,243	34.57%		156,463	58.82%
Impuesto teórico (tasa nominal)		58,755	25.00%		66,503	25.00%
Resultado contable antes de impuestos	235,020			266,013		
Tasa nominal	25%			25%		
Diferencia		22,488	9.57%		89,960	33.82%
		=====	=====		=====	=====
		2019			2018	
		Importe			Importe	
	Parcial	US\$	%	Parcial	US\$	%
Explicación de las diferencias:						
Más - Gastos no deducibles	216,956	54,239	23.08%	133,364	33,341	12.53%
Menos - Ingresos exentos, neto	(45,245)	(11,311)	-4.81%	-36,946	(9,237)	(3.47%)
Menos - valor neto de realización	(373,792)	(93,448)	-39.76%	-	-	-
Más - provisión jubilación y desahucio	244,313	61,078	25.99%	-	-	-
Más - activos por derechos de uso	47,720	11,930	5.08%	-	-	-
Más - anticipo impuesto a la renta		-	0.00%		65,855	24.76%
		22,488	9.57%		89,960	33.82%
		=====	=====		=====	=====



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS

A continuación, resumimos los principales aspectos de la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” publicada el 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial Suplemento No. 111 (en adelante, “Ley de Simplificación Tributaria”).

IMPUESTO A LA RENTA

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
En el caso la exoneración aplicable a ingresos por rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades residentes o no en el país por depósito a plazo fijo en instituciones financieras nacionales así como inversiones en valores en renta fija a un plazo de 360 días calendario o más; se determina que también tendrán el carácter de exentos los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (360 días).
2. Ingresos gravados:
Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que haya sido utilizadas como gasto no deducible y no pagados a favor de los beneficiarios, deberán ser consideradas como ingreso gravado con impuesto a la renta.
3. Gastos deducibles:
 - **Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior:** para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal. El exceso no será deducible.
No serán deducibles los intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el BCE tanto del crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior, hasta su total cancelación.
Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization): La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.



NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- **Provisión de pensiones jubilares y desahucio:** Serán considerados ingresos no sujetos de renta los reversos de provisiones de años anteriores que hayan sido registrados como gasto no deducible.
Deducción de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2021: Deberán estar soportadas en cálculos actuariales por empresas especializadas o profesionales en la materia.
Deducción de provisiones por jubilación patronal a partir del año 2021:
 - Provisiones de personal que haya cumplido por lo menos 10 años de servicio en la misma empresa.
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en la administración de fondos.

- **Con respecto a los gastos personales:**
Se elimina la deducción de gastos personales (educación, salud, vivienda, alimentación, vestimenta) para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más; salvo en el caso de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- **Para la conciliación tributaria:**
 - a. Se propone una deducción adicional del 50% para los gastos de seguros de créditos contratados para la exportación.
 - b. Se reconoce la deducción de los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo se deducirán de conformidad con las condiciones y límites que establezca el reglamento. Además, se establece que esos costos y gastos serán deducibles con el 100% adicional.
 - c. Se reconoce una deducción del 150% por gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, con los límites y condiciones que establezca el reglamento.
 - d. Donaciones que se destinen en carreras de pregrado y postgrado: Será deducible del impuesto a la renta hasta por el 1% del ingreso gravado. El



Reglamento establecerá los parámetros que deberán cumplirse para acceder a esta deducción.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4. Dividendos

Los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador pasan a estar gravados con impuesto a la renta en Ecuador. El ingreso gravado corresponderá únicamente al 40% del dividendo distribuido.

En el caso de extranjeros la tarifa de retención será equivalente a la tarifa general prevista para no residentes (esto es, 35% cuando el beneficiario es residente de un paraíso fiscal o 25% en el resto de casos).

Si se incumple con la obligación de reportar la composición accionaria, se debe efectuar la retención sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales, esto es, 35%.

La capitalización de utilidades no se considerará dividendos, inclusive en los casos de reinversión de utilidades.

5. Anticipo de impuesto a la renta:

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta y todas las referencias al mismo. El anticipo pasa a ser voluntario.

El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

IMPUESTO UNICO A LAS ACTIVIDADES AGROPECUARIAS

- Impuesto único a las actividades agropecuarias: con tarifa progresiva del 0 al 1.8% para productores y venta local, y del 1.3% al 2% para exportadores.



- Se entenderá como actividades agropecuarias a la producción y/o comercialización de bienes de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícula y carnes, que se mantengan en estado natural.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

<u>Exportación</u>			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	300.000,00	0,00	1,30%
300.000,01	1.000.000,00	3.900,00	1,60%
1.000.000,01	5.000.000,00	15.100,00	1,80%
5.000.000,01	En adelante	87.100,00	2,00%

<u>Producción y comercialización local</u>			
Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	20.000,00	-	0,00%
20.000,01	300.000,00	-	1,00%
300.000,01	1.000.000,00	2.800,00	1,40%
1.000.000,01	5.000.000,00	12.600,00	1,60%
5.000.000,01	En adelante	76.600,00	1,80%

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

- a) Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.

BIENES:

- Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 HP y sus partes y repuestos utilizados en cualquier cultivo agrícola o actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.



NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

SERVICIOS:

- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube, conforme las condiciones y cumpliendo los requisitos previstos en el reglamento a esta Ley.

- b) Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados. Las emisoras de tarjetas de crédito serán sujetos pasivos del IVA, como agentes de retención, en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador no se registre.

- c) Se elimina como sujetos pasivos del IVA en calidad de agentes de retención a:
 - Los exportadores, sean personas naturales o sociedades.
 - Los Operadores de Turismo que facturen paquetes de turismo receptivo dentro o fuera del país.

- d) Se establece que se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de accionistas extranjeros domiciliados en paraísos fiscales.
- Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados créditos externos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades



no financieras especializadas. Precisamente, se establece que esos créditos deben tener un plazo de 180 días calendario (antes 360 días) y que pueden estar destinados a inversión en derechos representativos de capital.

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

34 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se elimina la exención de ISD en el caso de pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
- Se gravan con ISD los pagos al exterior por concepto de capital e intereses generados en créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- Se introduce un listado de derechos de los contribuyentes, entre otros: conocer la identidad del servidor de la administración tributaria bajo cuya responsabilidad se tramitan los procedimientos, a no ser obligado a presentar documentos que ya ha presentado, entre otros.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

La Ley de Simplificación Tributaria crea una contribución única y temporal pagadera por las **sociedades que realicen actividades económicas** y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, aplicable para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10 %
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15



		%
10.000.000,01	En adelante	0,20 %

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

35 - 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 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2020 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