

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

INDICE:

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	510,962	157,513
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	5,794,397	6,331,338
Compañías relacionadas	8	193,869	225,360
Interes Implícito		(51,548)	(51,548)
Anticipo a Proveedores	6	99,945	-
Impuestos anticipados	9	8,238	195,000
Otros activos no financieros	10	123,080	67,952
		6,167,981	6,768,103
Menos: Provisión para cuentas dudosas			
Estimación Por Deterioro	17	(390,311)	(238,658)
Cuentas por cobrar netas		-	-
		5,777,670	6,529,444
Inventarios	7	2,339,956	2,359,838
Deterioro de Inventarios	7	(30,335)	(2,495)
VNR Inventarios	7	(2,495)	(30,335)
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	11	96,732	96,732
Total activos corrientes		8,692,491	9,110,697
Propiedad y equipos, neto			
Depreciación	12	4,943,411	4,667,347
Inversiones en acciones	13	(3,076,714)	(2,869,757)
Marcas	14	113,731	113,731
Diferidos (Activos por Impto Diferidos)		-	-
Cuentas por Cobrar largo Plazo	15	20,000	20,000
Total de activos		37,903	37,247
		10,730,821	11,079,265

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresados en dólares estadounidenses) (Continuación)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		-	-
Porción corriente obligaciones bancar L/P	16	356,341	396,712
Total obligaciones bancarias		356,341	396,712
Cuentas por pagar:			
Proveedores	17	848,698	899,042
Impuestos	9	259,836	533,912
Compañías relacionadas y accionistas	8	2,800,882	3,141,473
Otros Pasivos no financieros	19	23,561	37,216
Total cuentas por pagar		3,932,976	4,611,643
Prestaciones y beneficios sociales	18	275,774	280,988
Total pasivo corriente		4,565,091	5,289,344
Pasivo a Largo Plazo:			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	18 y 20	369,114	347,679
Beneficios dfinidos para Deshaucio	18 y 20	162,819	152,545
Pasivos Financieros de largo Plazo	16	564,083	278,303
Pasivo Por Impuesto Diferido		-	-
Otros Pasivos no Corrientes	22	29,500	23,436
Total pasivos largo plazo		1,125,515	801,963
Total Pasivos		5,690,606	6,091,307
Patrimonio			
Capital Social	24	2,333,622	2,113,451
Cap. Suc. No Pagado, Acciones en Tesoreria		(47,700)	(47,700)
Reservas	25-26	1,097,621	1,059,214
Resultados acumulados		1,278,917	1,478,917
Resultados del Ejercicio		377,755	384,076
Total Patrimonio		5,040,215	4,987,958
Total de pasivos y patrimonio		10,730,821	11,079,265
Comprobación		(0)	-

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	26	20,366,566	22,735,292
Costo de ventas		<u>(16,951,843)</u>	<u>(18,748,700)</u>
Utilidad bruta en ventas		3,414,723	3,986,593
		0	0
Gastos de Distribución	27	(382,201)	(394,294)
Gastos de ventas	28	(2,133,872)	(2,514,797)
Gastos de administración	29	<u>(859,838)</u>	<u>(815,756)</u>
Utilidad operacional		38,812	261,746
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(223,170)	(97,194)
Intereses Ganados		88	29,809
Utilidad en venta de activo fijo		45,982	28,624
Dividendos recibidos		17,396	22,649
Varios, netos		736,566	358,387
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>615,674</u>	<u>604,021</u>
Participación de los trabajadores	23	(92,351)	(90,603)
Impuesto a la renta	23	(145,568)	(157,509)
Impuesto a la renta diferido		<u>-</u>	<u>28,168</u>
Resultado Integral del Ejercicio		<u><u>377,755</u></u>	<u><u>384,076</u></u>

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción por Primicias NIF</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	2,113,451	(47,700)	740,536	318,678	1,208,537	606,756	4,987,958
Apropiación reserva legal			38,408		(38,408)		-
Apropiación reserva Facultativa				-	-		-
Capital Suscrito no Pag. Acciones en Tesorería		-			-		-
Otros Cambios					(41,497)		(41,497)
Incremento de capital	220,171				(220,171)		-
Dividendos pagados					(284,000)		(284,000)
Utilidad del Ejercicio					377,755		377,755
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	2,333,622	(47,700)	778,943	318,678	1,002,215	606,756	5,040,215

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
(Expresados en dólares)**

Diciembre 31-2013	2017	2016
Fujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	20,903,507	23,828,781
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,923,569)	(23,438,829)
Dividendos recibidos	17,396	22,649
Intereses Pagados	-	-
Otros ingresos	-	-
Otros pagos por Actividades de operación	(287,732)	59,834
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las acti	709,602	472,434
Fujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(419,867)	(201,229)
Importe procedente de la Venta de Activos Fijos	143,803	51,135
Importe procedente por Ganancia en Inversiones en	-	(68,036)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las acti	(276,064)	(218,131)
Fujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Otras entradas de Préstamos		
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	(41,497)	(17,590)
Pagos Dividendos	(284,000)	(283,000)
Pago de Préstamos	245,408	(331,063)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las acti	(80,089)	(631,653)
Aumento (disminución) neto de efectivo	353,449	(377,350)
Efectivo al inicio del año	157,513	534,863
Efectivo al final del año	510,962	157,513
	(0)	(0)

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) neta	377,755	384,076
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades operativas:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	151,653	(20,161)
Provisión por gastos por deterioro	-	-
Provisión VNR de inventarios	-	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	206,957	226,069
Deterioro de propiedad, planta y equipo	-	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	-	-
Provisión para jubilación patronal	21,435	12,242
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar	568,432	998,640
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(55,128)	31,241
(Aumento) Disminución en Inventarios	19,882	658,579
(Aumento) Disminución en Otros Activos	186,107	(252,232)
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos a proveedores	(99,945)	4,603
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	(390,935)	(1,538,033)
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	(287,732)	59,834
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	5,060	(61,022)
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	6,063	(31,402)
Efectivo neto provisto por las actividades de oper.	709,602	472,434
	0	0

Las notas anexas 1 a 33 forman parte integral de los estados financieros

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1975. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria, y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (85% en el 2016 y 80% en el 2015) a Continental Tire Andina S.A., y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase Nota 8).

En el año 2011 se fusionaron las compañías TECNICENTRO EGUIGUREN S.A. y la compañía NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.

De conformidad con lo dispuesto por la Junta General Universal y Extraordinaria el nombre de la compañía resultante de la fusión fue NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Estimaciones para inventarios en mal estado y obsoleto:**

La estimación para inventarios de llantas, tubos, defensas, aros, etc, en mal estado y obsoletos es determinada en base al análisis de la antigüedad de los ítems.

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

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

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

- **Impuestos:**

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

- **Provisiones:**

Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

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

NOTA 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 y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

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

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 mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen interés. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 90 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. 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 Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

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 7).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Activos Disponibles para la venta:

Los Activos Financieros Disponibles para la Venta corresponden a activos financieros no derivados no clasificados en ninguno de los rubros anteriormente expuestos. Estos activos se medirán a valor razonable con efecto en Patrimonio Neto, presentados en otros ingresos o gastos reconocidos en el Estado de Resultados Integral. No obstante lo anterior, para aquellos activos de los cuales no se disponga un precio cotizado en un mercado activo o aquellos en los cuales la variabilidad de estimaciones de valor razonable es poco significativa, su valor se mide al costo neto de pérdidas por deterioro de valor. . (Véase Nota 11).

f. Propiedad Planta y Equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso menos su valor residual, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 12).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. 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.

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

Un componente de propiedad y equipo 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

g. Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil finita se amortiza, mientras que un activo intangible con una vida útil indefinida no se amortiza y la Compañía comprueba si este tipo de activos con vida útil indefinida ha experimentado una pérdida por deterioro del valor comparando su importe recuperable con su importe en libros (a) anualmente, y (b) en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor (Véase Nota 13)

La vida útil de un activo intangible que no está siendo amortizado se revisa cada periodo para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. Si no existen esas circunstancias, el cambio en la vida útil de indefinida a finita se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los activos intangibles con vida útil finita son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

h. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

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

i. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 12).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

j. 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.

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

- Préstamos que devengan intereses en instituciones financieras
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Esta categoría comprende principalmente los créditos y sobregiros ocasionales con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes.

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

k. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 20 y 28). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

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

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 21).

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

1. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se miden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios 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. 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 25).

NATIONALTIRE EXPERTS S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de Llantas Nacionales e Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios
- Servicio de Reencauche y Taller
- Venta de Tubos y Defensas Importadas
- Venta de Aceites y Lubricantes, Baterías, Amortiguadores y Material Promocional
- Venta de Bujías, Aros, Filtros y Accesorios

m. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16 y 18)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 22).

n. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido adoptadas en estos estados financieros

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2013.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
CINIIF 21 "Gravámenes"- Está en interpretación de la NIC 37 "Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes"	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero del 2014.
NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"- alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2014 y su adopción anticipada es permitida para los períodos que la entidad ha aplicado la NIIF 13.
NIIF 3. Combinación de negocios	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión"	Aplicable a partir del 1 de julio del 2014.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de National Tire Experts S.A.

o. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.- El año 2017 siguió marcado por el continuo ingreso de importaciones de neumáticos, sobre todo de fabricación china, cuyos precios son bajos comparados con los nuestros. En este escenario la empresa maneja estrategias de brindar un servicio diferenciado a los clientes, agregando valor a nuestras actividades e implementando una red de Servicios en toda nuestra zona de influencia, con Locales modernos y equipados con maquinaria moderna.

Igualmente el Gobierno ha mantenido la autorización a los Gremios de Transporte pesado del país, para que importen libremente neumáticos sin pagar aráncelos, lo que ha provocado un decrecimiento en el volumen de ventas de llantas CVT (Camión). Con el fin de contrarrestar este efecto, hemos potenciado nuestro servicio a Flotas con Asistencia y asesoramiento Técnico tratando de crear una cultura de ahorro en el costo por kilómetro de nuestros clientes, utilizando como principales herramientas al reencauche y al mantenimiento preventivo.

Riesgo de liquidez.- El período de crédito de la compañía, para los clientes en general, es de 30,60, 90 días para llantas de auto y camioneta, y para las de camión va hasta 120 días, posteriores a la emisión de la factura, la cual se realiza al final de cada vencimiento. Este pago es recibido con relativa impuntualidad dentro de los primeros 15 días del mes siguiente al del vencimiento de la facturación. Adicionalmente, el capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el equivalente al 30% de la facturación de los clientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo no Depositado		-	-
Bancos		356,330	152,873
Caja Chica		4,384	4,640
Inversiones Bancarias Principal		150,247	-
		<u>510,962</u>	<u>157,513</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha	3160019104	181,329	14,662
Banco Produbanco	2060001204	9,673	1,698
Banco Bolivariano	4005008588	32,044	18,127
Banco del Austro	517044636	92,656	101,278
Mutualista Benalcazar	012-043032-6	-	-
Unibanco C.A	193299157	5,375	17
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	1000002811	581	581
Banco del Pichincha Quito	3400287004	30,960	10,361
Banco del Pacifico	3575330	3,714	6,149
Total		<u>356,330</u>	<u>152,873</u>

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2017-2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	3,452,761	4,024,740
Vencido de:		
0 - 30 días	509,051	646,698
31 – 60 días	142,647	331,849
61 – 90 días	121,344	92,750
91- 120 días	139,338	220,460
Más de 120 días	1,346,437	1,048,791
	<u>2,258,817</u>	<u>2,340,549</u>
Total Cartera Total	5,711,578	6,365,289
Vouchers por Cobrar	84,281	163,996
Total Cartera Total	<u>5,795,859</u>	<u>6,529,285</u>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 51.548,

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Martha Emilia Tuma (Anticipo aseso Cuerpo de Ing. del Ejericto	-	-
Jerez Moreno Luis Joselo (Anticipo Trabajos Bodega de Tecnillanta)	59,945	-
Garantia FF.TT Ruiz Oscar	10,000	-
Arriendo Ambato	30,000	-
Total.....	<u>99,945</u>	<u>-</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Llantas	1,790,017	1,835,719
Aceites y Grasas	161,854	115,452
Reencauche	186,250	221,864
Defensas	12,483	10,108
Tubos	38,997	35,087
Otros Accesorios	150,356	141,608
	<hr/> 2,339,956	<hr/> 2,359,838
Provisión por Valor Neto de Realización	(30,335)	(30,335)
Provisión por Deterioro Físico	(2,495)	(2,495)
	<hr/> 2,307,126	<hr/> 2,327,008

(1) Incluye US\$ 30.335, de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

(2) Incluye US\$ 2.495, provisión necesaria por obsolescencia de inventarios de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 85% (85% en el 2017) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera. Las transacciones realizadas son efectuadas en términos y condiciones similares a los de terceros.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2017 y 2016:

CUENTAS POR COBRAR	2017	2016
Relacionadas		
Continental Tire Andina	200	858
Tecnillanta S.A.	852	3,863
Tecniguay	-	193,190
Renovallanta S.A	27	36
Segurillanta S:A	383	-
Continental Tire Andina Bonificaciones	192,407	27,414
Total Cuentas por Cobrar Relacionadas	193,869	225,360
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Continental Tire Andina	2,482,281	2,474,329
ERCO (PARTS TRADING S.A.)	-	534
Renovallanta S.A	290,391	628,070
Tecniguay S:A	-	37
Segurillanta S:A	889	-
Tecnillanta S.A.	938	1,841
Tedasa	163	15,440
Agypro	6,220	1,221
Continental (Marcas)	20,000	20,000
Total Ctas por Pagar Relacionadas	2,800,882	3,141,473

- (1) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios valuados en aproximadamente US\$ 205.643 (Véase nota 14).
- (2) Cuenta por pagar Marcas originada por la compra del nombre comercial Tecnicentro Tire Experts S.A. (Véase Nota 13).

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Iva en Compras de Mercadería	72	-
Crédito Tributario por endoso Nota de Crédito	-	20,271
Retenciones IVA	8,166	6,898
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	-	167,832
Total Activos por Impuestos Corrientes	<u>8,238</u>	<u>195,000</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	213,934	315,203
Retenciones de IVA	17,107	35,298
Retenciones en fuente	26,071	25,901
Impuesto a la Renta	2,724	157,509
Total Pasivos por Imptos Corrientes	<u>259,836</u>	<u>533,912</u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y Anticipos a Empleados	42,565	27,457
Plan Vehículo	20,655	14,360
Cuentas por Cobrar Aseguradora	59,860	26,134
Total Activos no Financieros	<u>123,080</u>	<u>67,952</u>

NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Los Activos disponibles para la Venta comprenden:

	<u>2016</u>
3 Departamnto en Manta "Constructora del Pacífico"	90,000
Joyas Cliente "Esfera Cia Ltda."	6,732
Total Activos no Financieros	<u>96,732</u>

1.- Corresponde a 3 Casas recibidas por \$ 30.000 USD C/U como parte de pago de la deuda del Cliente Constructora del Pacífico un total del \$ 90.000 USD.

2.- Joyas recibidas como parte de pago del Cliente Esfera Cia. Ltda. por \$ 6.731 USD.

NOTA 12 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2017 y 2016:

	2016	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificaciones	2017
Terrenos	627,968.13	343.75	-	-	-	628,311.88
Edificios	556,326.12	1,411.50	-	-	-	557,737.62
Muebles Enseres y equipos	105,436.60	5,460.68	-	-	-	110,897.28
Equipo de Computo	361,994.79	24,275.55	-	-	-	386,270.34
Maquinaria y Equipos	1,126,263.51	80,070.36	(17,194.74)	-	-	1,189,139.13
Vehículos	832,092.74 (1)	209,901.10	(126,608.24)	-	-	915,385.60
Mejoras en locales Arrendados	1,057,264.90	98,404.01	-	-	-	1,155,668.91
	<u>4,667,346.79</u>	<u>419,866.95</u>	<u>(143,802.98)</u>	-	-	<u>4,943,410.76</u>
Menos: Depreciación						
Edificios	(300,881)	(18,575)	-	-	-	(319,456.38)
Muebles y Enseres y equipos	(82,276)	(5,218)	-	-	-	(87,493.82)
Equipo de Computo	(256,476)	(57,132)	-	-	-	(313,608.10)
Maquinarias y Equipos	(954,186)	(59,088)	17,195	-	-	(996,078.93)
Vehículos	(515,163)	(77,622)	101,287	-	-	(491,498.36)
Mejoras en locales Arrendados	(760,775)	(107,803)	-	-	-	(868,577.99)
Menos: Depreciación	-	-	-	-	-	-
Menos: Amortización acumulada	-	-	-	-	-	-
Total Depreciación	<u>(2,869,757)</u>	<u>(325,438)</u>	<u>118,481</u>	-	-	<u>(3,076,713.58)</u>
Total Activo Fijo	<u>1,797,589.93</u>	<u>94,429</u>	<u>(25,322)</u>	-	-	<u>1,866,697.18</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, existen hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles por un valor neto en libros de US\$ 205.643, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por Continental Tire Andina S.A.

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

NOTA 13 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2017, comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal USD\$	Valor Patrimonial proporcional USD\$	Valor en libros USD \$	Valor en libros USD \$
Renovallanta S.A.	4.93%	30,240	97,155	45,380	113,416
Otros				315	315
Total....			<u>97,155</u>	<u>45,694</u>	<u>113,731</u>

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 corresponden a la Marca Tecnicentro Tire Experts, adquirida según contrato de compra y venta del nombre comercial, celebrado el 5 de enero del 2012 entre la vendedora la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y la Compañía NATIONALTIRE EXPERTS S.A. en calidad de la compradora.

De acuerdo a lo establecido en dicho instrumento CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. vendió a favor de NATIONALTIRE EXPERTS S.A. el título número tres mil noventa y tres que tenía registrado en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI). La parte compradora pagara por la materia de este contrato la suma de US\$ 20.000 pagaderos de la siguiente forma: mediante inversiones en programas de responsabilidad social, que realizaran las 2 partes en forma conjunta durante los próximos 5 años.

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Garantías).

Corresponde a los valores entregados como garantías en el alquiler de las oficinas comerciales

Donde funcionan las sucursales de la Compañía por \$ 37.247, respaldadas con su contrato.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Local la chone	1,450	1,450
Local la paz	2,000	2,000
Local Babahoyo	1,500	1,500
Local Quevedo	1,300	1,300
Local Granados y Bodega	17,420	17,420
Local Ambato	5,000	3,800
Local Quito Sur	5,000	5,000
Local Garner Espinoza	2,850	2,850
Gasolinera VICombustible Quito	500	500
Gasolinera Combustible Babahoyo	-	280
MRL Trámite Vto Bueno Carlos Villega	-	647
Abg. Santana Tramites Legales	500	500
MRL Trámite Vto Bueno Carlos Villega	383	-
Total Activos Largo Plazo (Garantías)	<u>37,903</u>	<u>37,247</u>

NOTA 16 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2016, comprenden:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>Total USD</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo Plazo</u>	<u>Total USD</u>
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	184,112	184,112	-	528,595
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	30,068	11,039	19,029	50,662
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	32,382	25,613	6,768	55,809
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	31,742	20,686	11,056	39,949
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	142,121	33,324	108,797	
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 20 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	500,000	81,567	418,433	
		<u>920,424</u>	<u>356,341</u>	<u>564,083</u>	<u>675,015</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2018	184,112
2019	64,123
2020	30,068
2021	142,121
2022	500,000
	<u>920,424</u>

NOTA 17 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Varios Proveedores	594,143	449,204
Tecnova S.A.	254,555	398,518
Otros Proveedores	-	51,321
	<u>848,698</u>	<u>899,042</u>

NOTA 18- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</u>	<u>Pagos y utilizaciones</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales	275,774	1,817,732	1,812,518	280,988
Estimación por Deterioro de Cuentas por Col	390,310.88	18,091.06	169,743.65	238,658.29
Provision Inventario Obsoleto	29,411			29,411
	-			-
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	369,114	20,558	41,993	347,679
Reserva para Indemnización por Desahucio	162,819	13,065	23,339	152,545
Total largo Plazo	<u>531,933</u>	<u>33,624</u>	<u>65,333</u>	<u>500,224</u>

- (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.

NOTA 19- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos Por Pagar	1,517	1,517
Intereses Bancarios por Pagar	6,391	390
Provisiones Otras	15,652	35,310
Total...	<u>23,561</u>	<u>37,216</u>

NOTA 20 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION 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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la Reserva Actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicios	176,854	148,350
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de Servicio	39,353	58,006
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	88,487	74,460
Total provisión según Cía de acuerdo a requerimiento tributario	<u>304,694</u>	<u>280,817</u>
Trabajadores menos de 10 años de servicio	64,419	66,863
Total provisión según cálculo actuarial	<u>369,114</u>	<u>347,679</u>

NOTA 21- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

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

NOTA 22 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Comprenden lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Pagar Plan Auto	15,999	6,649
Clientes en Exceso	(203,670)	16,788
Total....	<u>(187,672)</u>	<u>23,436</u>

NOTA 23 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

De acuerdo con el artículo 37 de la Ley orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Para el ejercicio económico del 2018 la tarifa del impuesto a la renta será del 25%.

La Tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	615,674	615,674	604,021	604,021
Base para participación a trabajadores	615,674		604,021	
15% en participación	92,351	(92,351)	90,603	(90,603)
Más - Gastos no deducibles		164,867		221,725
Menos - ingresos exentos, neto		(35,312)		(22,649)
Menos - Dedución por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		-		-
Menos - Otros menores		8,795		3,457
Base para impuesto a la renta		<u>661,673</u>		<u>715,952</u>
25% de Impuesto a la renta		<u>165,418</u>		<u>157,509</u>

NOTA 24 - AUMENTO DE CAPITAL Y CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2017 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 220.171, mediante capitalización de utilidades del año 2016.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, está representado por 2.333.622, acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

La ganancia neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 25 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año 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.

Durante el año 2017 la compañía apropió un valor de US\$ 38.408, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2016.

NOTA 26 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas Nacionales	13,645,339	15,187,474
Llantas Importadas	1,267,736	2,103,621
Reencauche	1,572,368	1,633,915
Tubos Importados	82,106	143,432
Defenzas Importadas	33,858	66,911
Servicios de Taller	758,131	753,163
Aceites y Lubricantes	840,802	918,281
Baterías	2,023,028	1,803,320
Material Promocional y Otros	143,199	125,176
Total Ingresos	20,366,566	22,735,292

NOTA 27 - GASTOS DE DISTRIBUCION

Los gastos de distribución por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	266,039	133,175
Comisiones	109,653	29,076
Beneficios Sociales	36,367	30,256
Aportes al IESS incluye Fondos de	76,112	31,176
Honorarios Profesionales	31,133	-
Jubilación Patronal y Dasahucio	8,722	8,558
Depreciación	142,009	16,178
Servicios de Transporte	30	-
Combustibles y Lubricantes	4,822	19,259
Gastos de Viajes	23,900	16,641
Gastos de Gestión	8,840	-
Arrendamiento Operativo	17,605	74,696
Suministros y Herramientas	1,471	923
Mantenimiento y Reparaciones	1,307	20,682
Mantenimiento Vehículos	5,334	7,004
Seguros y Reaseguros	10,638	1,500
Impuestos Contribuciones y Otros	53,691	-
Servicios Técnicos Administrativo:	27,642	-
Servicios Básicos	6,873	3,301
Otros Menores	27,648	1,869
Gastos Financieros comisiones y o	-	-
	859,838	394,294

NOTA 28 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de distribución por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	311,401	303,647
Comisiones	279,206	299,008
Beneficios Sociales	85,927	94,660
Aportes al IESS incluye Fondos de	113,883	116,736
Jubilación Patronal y Dasahucio	15,208	25,480
Otros Beneficios a Empleados	753	872
Depreciación	55,148	140,916
Provisión Incobrables	166,632	90,265
Publicidad y Propaganda	150,724	190,969
Servicio de Transporte	9,523	11,010
Combustibles y Lubricantes	52,908	52,614
Gastos de Viajes	43,634	34,085
Gastos de Gestión	6,459	6,983
Alquiler de Oficinas	286,418	281,781
Arrendamientos Operativos	60,119	50,142
Suministros de Oficina	20,749	27,955
Mantenimiento y Reparaciones	124,448	115,981
Mantenimiento y reparación Vehículo	-	51,013
Seguros Generales	59,551	68,059
Impuestos y Contribuciones	2,100	536
Servicios Técnicos Administrativo:	116,023	111,967
Servicios Técnicos Administrativo:	29,188	
Servicios Básicos	97,020	103,044
Seguridad y Vigilancia	17,641	27,552
Servicios Contratados	16,279	184,145
Uniformes de Trabajo	133	91
Capacitación	2,771	410
Gastos de Fin de Año y Navidad	1,700	1,459
Otros Menores	8,326	123,416
	<u>2,133,872</u>	<u>2,514,797</u>

NOTA 29 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas extras	145,008	259,004
Comisiones	30,576	124,662
Beneficios Sociales	27,701	43,475
Aportes al IESS incluye Fondos de	32,819	77,880
Honorarios Profesionales	-	68,361
Jubilación Patronal y Desahucio	7,391	15,816
Otros Beneficios a Empleados	1,060	-
Depreciación	8,421	45,645
Servicio de Transporte	-	-
Combustibles y Lubricantes	4,430	6,379
Gastos de Gestión	3,358	1,039
Gastos de Viaje	14,452	25,356
Alquiler de Oficinas	74,640	14,978
Suministros de Oficina	28	1,749
Mantenimiento y Reparaciones	9,814	948
Vehículos	10,613	6,636
Seguros Generales	1,608	9,829
Impuestos y Contribuciones	-	72,856
Seervicios Contratados	-	3,000
Servicios Básicos	4,257	11,631
Uniformes de Trabajo	2,961	228
Otros Menores	2,745	1,655
Capacitación	-	3,328
Licencia Software	318	21,300
	<u>382,201</u>	<u>815,756</u>

NOTA 30 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato

para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.

NOTA 31 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

6. El 24 de enero del 2013 mediante resolución N° NAC-DGERCGC13-00011 del Servicio de Rentas Internas establece:

- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que haya efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares deberá presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

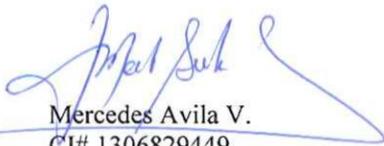
La administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en los años 2015 y 2016.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por el período fiscal 2017.

NOTA 32 - 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 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de marzo del 2017 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.



Mercedes Avila V.
CI# 1306829449
No Reg. 24403