

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018-2017

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 2018 y 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	223,664	510,962
Cuentas por cobrar:			
Cientes	5	5,720,146	5,794,397
Compañías relacionadas	8	430,646	193,869
Interes Implícito		(56,299)	(51,548)
Anticipo a Proveedores	6	8,333	99,945
Impuestos anticipados	9	15,526	8,238
Otros activos no financieros	10	118,012	123,080
		6,236,365	6,167,981
Menos: Provisión para cuentas dudosas	17	(825,841)	(390,311)
Estimación Por Deterioro		-	-
Cuentas por cobrar netas		5,410,524	5,777,670
Inventarios	7	2,823,104	2,339,956
Deterioro de Inventarios	7	(32,398)	(30,335)
VNR Inventarios	7	(2,495)	(2,495)
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	11	61,732	96,732
Total activos corrientes		8,484,131	8,692,491
Propiedad y equipos, neto	12	5,092,262	4,943,411
Depreciacion		(3,344,281)	(3,076,714)
Inversiones en acciones	13	113,416	113,731
Marcas	14	20,000	20,000
Menos: Amortizacion Marca		(7,000)	-
Deterioro de Marca		(13,000)	-
Diferidos (Activos por Impto Diferidos)	15	28,994	-
Cuentas por Cobrar largo Plazo	16	30,115	37,903
Total de activos		10,404,637	10,730,821

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 2018 Y 2017 (Expresados en dólares estadounidenses) (Continuación)

	Referencia a Notas	2018	2017
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios	17	121,307	-
Porción corriente obligaciones bancar L/P	18	157,528	356,341
Total obligaciones bancarias		278,835	356,341
Cuentas por pagar:			
Proveedores	19	926,793	848,698
Impuestos	9	293,605	259,836
Compañías relacionadas y accionistas	8	3,202,485	2,800,882
Otros Pasivos no financieros	20	1,058,987	23,561
Total cuentas por pagar		5,481,871	3,932,976
Prestaciones y beneficios sociales	21	345,260	275,774
Total pasivo corriente		6,105,966	4,565,091
Pasivo a Largo Plazo:			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	21-22	585,861	369,114
Beneficios dfinidos para Deshaucio	21-22	216,247	162,819
Pasivos Financieros de largo Plazo	18	406,554	564,083
Pasivo Por Impuesto Diferido		-	-
Otros Pasivos no Corrientes	23	55,548	29,500
Total pasivos largo plazo		1,264,210	1,125,515
Total Pasivos		7,370,176	5,690,606
Patrimonio			
Capital Social	25	2,333,622	2,333,622
Cap. Suc. No Pagado, Acciones en Tesoreria		(47,645)	(47,700)
Reserva Legal	26-27	816,719	778,943
Reserva Facultativa		39,979	318,678
Reserva de Capital		239,404	-
Resultados Acumulados		(457,168)	1,278,916.86
Resultados del Ejercicio		109,550	377,755
Total Patrimonio		3,034,462	5,040,215
Total de pasivos y patrimonio		10,404,637	10,730,821

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 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a	2018	2017
	Notas		
Ventas netas	26	21,201,691	20,366,566
Costo de ventas		(17,229,334)	(16,951,843)
Utilidad bruta en ventas		3,972,357	3,414,723
		0	0
Gastos de Distribución	27	(335,422)	(382,201)
Gastos de ventas	28	(2,132,933)	(2,133,872)
Gastos de administración	29	(995,827)	(859,838)
Utilidad operacional		508,175	38,812
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(242,703)	(223,170)
Intereses Ganados		574	88
Utilidad en venta de activo fijo		18,151	45,982
Dividendos recibidos		43,466	17,396
Varios, netos		(14,705)	736,566
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		312,957	615,674
Participación de los trabajadores	23	(46,944)	(92,351)
Impuesto a la renta	23	(156,463)	(145,568)
Impuesto a la renta diferido		-	-
Resultado Integral del Ejercicio		109,550	377,755

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

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

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

	Capital Suscrito	Capital Adicional	Legal	Facultativa	ORI	Resultados Acumulados	Adopción por Primera vez NIIF	Reserva de Capital	Impuestos a las Ganancias	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	2,333,622	(47,700)	778,943	318,678		1,049,915	606,756	-		5,040,215
Apropiación reserva legal			37,775			(37,775)				-
Apropiación reserva Facultativa				(358,638)		358,638				-
Capital Suscrito no Pag. Acciones en Tesorería		55								55
Otros Cambios					(177,963)	(635,590)	(239,404)	239,404	28,994	(784,559)
Incremento de capital										-
Dividendos pagados						(1,330,800)				(1,330,800)
Utilidad del Ejercicio						109,550				
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	2,333,622	(47,645)	816,719	(39,979)	(177,963)	(486,043)	367,353	239,404	28,994	3,034,462

NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Diciembre 31-2018	2018	2017
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	21,280,693	20,903,507
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20,201,777)	(19,923,569)
Dividendos recibidos	43,466	17,396
Intereses Pagados	-	-
Otros ingresos	-	-
Otros pagos por Actividades de operación	1,069,195	(287,732)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	2,191,577	709,602
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(234,433)	(419,867)
Importe procedente de la Venta de Activos Fijos	85,582	143,803
Importe procedente por Ganancia en Inversiones en Acciones	20,315	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	(128,537)	(276,064)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Otras entradas de Préstamos		
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	(1,815,304)	(41,497)
Pagos Dividendos	(300,000)	(284,000)
Pago de Préstamos	(235,034)	245,408
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	(2,350,338)	(80,089)
Aumento (disminución) neto de efectivo	(287,298)	353,449
Efectivo al inicio del año	510,962	157,513
Efectivo al final del año	223,664	510,962

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

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

Diciembre 31 - 2018	2018	2017
Utilidad (Pérdida) neta	109,550	377,755
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	440,281	151,653
Provisión por gastos por deterioro	2,063	-
Provisión VNR de inventarios	-	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	267,567	206,957
Deterioro de propiedad, planta y equipo	-	-
Liberación / constitución de impuestos diferidos	-	-
Provisión para jubilación patronal	216,747	21,435
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar cliente	(162,526)	568,432
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	5,068	(55,128)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(483,148)	19,882
(Aumento) Disminución en Otros Activos	6,506	186,107
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	91,612	(99,945)
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	479,699	(390,935)
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	1,069,195	(287,732)
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	122,914	5,060
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	26,048	6,063
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,191,577	709,602

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 2018 Y 2017 (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 2018 y 80% en el 2017) a Continental Tire Andina S.A., y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común. (Véase Nota 8).

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2018, han sido emitidos con la respectiva autorización de fecha 28 de Febrero del 2019 por parte del Representante Legal de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su respectiva aprobación.

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).

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	30
Mejoras en Locales Arrendados	5
Equipos de Oficina	10
Maquinaria y Equipo	5-10
Herramientas y Accesorios	5
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

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.

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

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.

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.

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

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.

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 13).

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.

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

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

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.

Acreedores 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 25% sobre la utilidad gravable (Véase Notas 23). 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.

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

l. 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 26).

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 21 y 22)

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 23).

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

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 periodos 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 Financiero.- 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 67% de la cartera está por vencer, el 9% tiene entre 0 y 30 días vencida, el 2% tiene entre 31 y 60 días vencida, el 1% tiene entre 61 y 90 días vencida y el 21% tiene más de 91 días de vencida.

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

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

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

Riesgo de 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.

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.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo no Depositado	-	-
Bancos	208,736	356,330
Caja Chica	4,810	4,384
Inversiones Bancarias Principal (1)	10,118	150,247
	<u>223,664</u>	<u>510,962</u>

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha	3160019104	9,094	181,329
Banco Produbanco	2060001204	61,293	9,673
Banco Bolivariano	4005008588	435	32,044
Banco del Austro	517044636	79,788	92,656
Unibanco C.A	193299157	11,664	5,375
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	1000002811	581	581
Banco del Pichincha Quito	3400287004	35,849	30,960
Banco del Pacifico	3575330	10,032	3,714
Total		<u>208,736</u>	<u>356,330</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 2018-2017.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	3,824,222	3,452,761
Vencido de:		
0 - 30 días	499,548	509,051
31 - 60 días	136,093	142,647
61 - 90 días	61,215	121,344
91- 120 días	93,437	139,338
Más de 120 días	1,097,404	1,346,437
	<u>1,887,697</u>	<u>2,258,817</u>
Total Cartera Total	5,711,918	5,711,578
Vouchers por Cobrar	103,808	84,281
Total Cartera Total	<u>5,815,726</u>	<u>5,795,859</u>

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 56.299,

NOTA 6 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jerez Moreno Luis Joselo (Anticipo Trabajos Bodega de Tecnillanta)	-	59,945
Garantia FF.TT Ruiz Oscar	-	10,000
Alquiler Local Ambato	8,333	30,000
Total.....	<u>8,333</u>	<u>99,945</u>

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Llantas	2,114,125	1,790,017
Aceites y Grasas	204,509	161,854
Reencauche	201,179	186,250
Defensas	11,671	12,483
Tubos	31,377	38,997
Otros Accesorios	260,243	150,356
	<u>2,823,104</u>	<u>2,339,956</u>
Provisión por Valor Neto de Realización	(32,398)	(30,335)
Provisión por Deterioro Físico	(2,495)	(2,495)
	<u>2,788,211</u>	<u>2,307,126</u>

- (1) Incluye US\$ 32.398, 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 2018) 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 2018 y 2017:

CUENTAS POR COBRAR	2018	2017
Relacionadas		
Continental Tire Andina	1,054	200
Tecnillanta S.A.	93,802	852
Tecniguay	724	-
Renovallanta S.A	4,171	27
Continental Tire Andina Bonificaciones	(1) 330,895	192,407
Total Cuentas por Cobrar Relacionadas	430,646	193,869
CUENTAS POR PAGAR		
Continental Tire Andina	(2) 2,874,287	2,482,281
ERCO (PARTS TRADING S.A.)	41,718	-
Renovallanta S.A	280,272	290,391
Tecniguay S:A	140	-
Segurillanta S:A	93	889
Tecnillanta S.A.	-	938
Tedasa	532	163
Agypro	5,443	6,220
Continental (Marcas)	-	20,000
Total Ctas por Pagar Relacionadas	3,202,485	2,800,882

- (1) Corresponde al valor por cobrar por ingresos operacionales según contrato de Servicios de Logística del SERCOP sobre las facturas emitidas aplicando porcentajes del 17.5% por un valor de \$ 297.551.

- (2) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y edificios avaluados en aproximadamente US\$ 205.643 (Véase nota 14).

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Iva en Compras de Mercadería	105	72
Crédito Tributario por endoso Nota de Crédito	10,356	-
Retenciones IVA	5,065	8,166
Total Activos por Impuestos Corrientes	15,526	8,238
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	241,373	213,934
Retenciones de IVA	11,448	17,107
Retenciones en fuente	22,642	26,071
Impuesto a la Renta	-	2,724
Total Pasivos por Imptos Corrientes	275,464	259,836

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos y Anticipos a Empleados	49,790	42,565
Tecnova por Cobrar	6,518	
Plan Vehículo	1,194	20,655
Cuentas por Cobrar Aseguradora (1)	60,511	59,860
Total Activos no Financieros	118,012	123,080

- (1) Corresponde a valores por cobrar a Tecniseguros S.A. por faltantes de Inventarios por \$ 21.654, Abuso de confianza por \$ 37.454 y Accidente Vehículo por \$ 1.635.

NOTA 11 - ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Los Activos disponibles para la Venta comprenden:

	2018	2017
3 Departamento en Manta "Constructora del Pacifico"	55,000	90,000
Joyas Cliente "Esfera Cia Ltda."	6,732	6,732
Total Activos no Financieros	61,732	96,732

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, se ha recibido entradas según carta de promesa de compra Venta con el IESS el valor de \$ 35.000

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 2018 y 2017:

	2017	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificaciones	2018
Terrenos	628,312	-	-	-	-	628,312
Edificios	557,738	-	-	-	-	557,738
Muebles Enseres y equipos	110,897	958	-	-	-	111,855
Equipo de Computo	386,270	34,708	-	-	-	420,978
Maquinaria y Equipos	1,189,139	14,742	-	-	-	1,203,882
Vehículos	915,386	100,822	(85,582)	-	-	930,626
Mejoras en locales Arrendados	1,155,669	83,203	-	-	-	1,238,872
	4,943,411	234,433	(85,582)	-	-	5,092,262
Menos: Depreciación						
Edificios	(319,456)	(18,591)	-	-	-	(338,048)
Muebles y Enseres y equipos	(87,494)	(4,879)	-	-	-	(92,372)
Equipo de Computo	(313,608)	(41,650)	-	-	-	(355,258)
Maquinarias y Equipos	(996,079)	(62,510)	-	-	-	(1,058,589)
Vehículos	(491,498)	(85,666)	68,466	-	-	(508,698)
Mejoras en locales Arrendados	(868,578)	(122,737)	-	-	-	(991,315)
Menos: Depreciación	-	-	-	-	-	-
Menos: Amortización acumulada	-	-	-	-	-	-
Total Depreciación	(3,076,714)	(336,033)	68,466	-	-	(3,344,281)
Total Activo Fijo	1,866,697	(101,599)	(17,116)	-	-	1,747,981

Movimiento por Ventas de Vehículos

Descripción	Venta	Documento	Costo Neto	Utilidad en Vta
1 NHR Camion Chevrolet Chasi	8,929	Fact. 289164	4,706	4,223
1 NHR Camion Chevrolet Chasi	8,661	Fact. 289163	4,868	3,793
1 Moto Honda	268	Fact. 289111	402	(134)
1 Vehículo Kia Sorento	17,411	Fact. 300033	7,141	10,270
Total....	35,268		17,116	18,151

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> USD\$	<u>Valor Patrimonial proporcional</u> USD\$	<u>Valor en libros USD \$</u> 2017	<u>Valor en libros USD \$</u> 2018
Renovallanta S.A.	4.93%	30,240	97,155	113,416	113,416
Otros				315	
Total....			97,155	113,731	113,416

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2018 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marca	20,000	-
Amortizacion Marca NationalTire Experts	(7,000)	-
Amortizacion Marca NationalTire Experts	(13,000)	-
Total Activos Largo Plazo (Garantías)	-	-

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

Corresponden a los valores entregados como garantías en el alquiler de locales comerciales donde funcionan las oficinas de la Compañía por \$ 30.115, respaldadas todas con su contrato de arrendamiento.

	<u>2018</u>	<u>2017</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	6,032	17,420
Local Ambato	5,000	5,000
Local Quito Sur	5,000	5,000
Local Carner Espinoza	2,850	2,850
Casolinera VICombustible Quito	500	500
Abg. Santana Tramites Legales	500	500
MRL Trámite Vto Bueno Carlos Villega	383	383
Oficinas El Inca	3,600	-
Total Activos Largo Plazo (Garantias)	30,115	37,903

NOTA 16 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de largo plazo al 31 de diciembre del 2018, comprenden:

	2018			2017	
	Tasa de Interes anual	Total USD	Porción corriente	Porción largo Plazo	Total USD
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	0.00%	-	-	-	184,112
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	19,029	12,332	6,697	30,068
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	6,768	6,768	-	32,382
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	11,056	11,056	-	31,742
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	108,797	36,477	72,320	142,121
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 20 Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	418,433	90,896	327,537	500,000
		564.083	157.528	406.554	920.424

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2019	157,528
2020	146,028
2021	141,313
2022	119,213
	<u>564,083</u>

NOTA 17 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Varios Proveedores	599,557	594,143
Tecnova S.A.	327,236	254,555
	<u>926,793</u>	<u>848,698</u>

NOTA 18- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</u>	<u>Pagos y utilizaciones</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y Beneficios Sociales	345,260	1,719,481	1,788,967	275,774
Estimación por Deterioro de Cuentas por Col	825,841	216,012	651,542	390,311
Provision Inventario Obsoleto	32,830			29,411
	-			-
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	585,861	47,797	264,544	369,114
Reserva para Indemnización por Desahucio	216,247	16,498	69,926	162,819
Total largo Plazo	<u>802,108</u>	<u>64,294</u>	<u>334,469</u>	<u>531,933</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>2018</u>	<u>2017</u>
Dividendos Por Pagar	1,032,317	1,517
Intereses Bancarios por Pagar	5,388	6,391
Provisiones Otras	21,282	15,652
Total...	<u>1,058,987</u>	<u>23,561</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 2018 y 2017 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la Reserva Actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicios	393,700	176,854
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de Servicio	12,748	39,353
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	111,846	88,487
Total provisión según Cía de acuerdo a requerimiento tributario	518,295	304,694
Trabajadores menos de 10 años de servicio	67,566	64,419
Total provisión según cálculo actuarial	<u>585,860</u>	<u>369,114</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>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por Pagar Plan Auto	29,051	15,999
Cientes en Exceso	26,497	(203,670)
Total...	<u>55,548</u>	<u>(187,672)</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 25% 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 28% 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>		<u>2017</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	312,957	312,957	615,674	615,674
Base para participación a trabajadores	312,957		615,674	
15% en participación	46,944	(46,944)	92,351	(92,351)
Más – Gastos no deducibles		218,402		164,867
Menos – ingresos exentos, neto		(43,466)		(35,312)
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados (Véase Nota 29)		-		-
Menos - Otros menores		6,520		8,795
Base para impuesto a la renta		447,469		661,673
25% de Impuesto a la renta		111,867		165,418

NOTA 24 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar 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 2018 la compañía apropió un valor de US\$ 37.775, correspondiente al resultado integral del ejercicio 2017.

NOTA 25 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas Nacionales	13,331,340	13,645,339
Llantas Importadas	1,764,744	1,267,736
Reencauche	1,576,927	1,572,368
Tubos Importados	56,420	82,106
Defenzas Importadas	26,078	33,858
Servicios de Taller	700,687	758,131
Aceites y Lubricantes	802,781	840,802
Baterías	2,089,511	2,023,028
Material Promocional y Otros	853,204	143,199
Total Ingresos	21,201,691	20,366,566

NOTA 27 - GASTOS DE DISTRIBUCION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas extras	160,634	145,008
Comisiones	34,909	30,576
Beneficios Sociales	30,061	27,701
Aportes al IESS incluye Fondos	37,359	32,819
Jubilación Patronal y Desahucio	2,852	7,391
Otros Beneficios a Empleados	2,394	1,060
Depreciación	15,122	8,421
Combustibles y Lubricantes	4,416	4,430
Gastos de Gestión	-	3,358
Gastos de Viaje	15,392	14,452
Alquiler de Oficinas	8,387	74,640
Suministros de Oficina	947	28
Mantenimiento y Reparaciones	2,484	9,814
Mantenimiento y reparación Vet	11,659	10,613
Seguros Generales	1,828	1,608
Impuestos y Contribuciones	1,399	-
Servicios Básicos	2,964	4,257
Uniformes de Trabajo	-	2,961
Otros Menores	2,618	2,745
Licencia Software	-	318
	335,422	382,201

NOTA 28 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	332,420	311,401
Comisiones	276,744	279,206
Beneficios Sociales	88,413	86,679
Aportes al IESS incluye Fondos	116,183	113,883
Jubilación Patronal y Dasahucio	63,137	15,208
Depreciación	69,927	55,148
Provisión Incobrables	55,802	166,632
Publicidad y Propaganda	241,205	150,724
Servicio de Transporte	13,191	9,523
Combustibles y Lubricantes	46,735	52,908
Gastos de Viajes	52,142	43,634
Gastos de Gestión	7,333	6,459
Alquiler de Oficinas	189,015	286,418
Arrendamientos Operativos	60,738	60,119
Suministros de Oficina	23,473	20,749
Mantenimiento y Reparaciones	53,752	124,448
Mantenimiento y reparación Veh	34,771	-
Seguros Generales	67,662	59,551
Impuestos y Contribuciones	17,856	2,100
Servicios Tecnicos Administrati	116,416	116,023
Servicios Tecnicos Administrati	30,165	29,188
Servicios Públicos	99,267	97,020
Seguridad y Vigilancia	18,921	17,641
Servicios Contratados	5,387	16,279
Uniformes de Trabajo	15,630	133
Capacitación	4,417	2,771
Otros Menores	32,232	10,025
	<u>2,132,933</u>	<u>2,133,872</u>

NOTA 29 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	284,559	266,039
Comisiones	186,511	109,653
Beneficios Sociales	55,327	36,367
Aportes al IESS incluye Fondos	92,665	76,112
Honorarios Profesionales	35,826	31,133
Jubilación Patronal y Dasahucio	23,549	8,722
Depreciación	119,790	142,009
Servicios de Transporte	193	30
Combustibles y Lubricantes	5,751	4,822
Gastos de Viajes	26,826	23,900
Gastos de Gestión	7,193	8,840
Arrendamiento Operativo	25,542	17,605
Suministros y Herramientas	1,340	1,471
Mantenimiento y Reparaciones	471	1,307
Mantenimiento Vehículos	4,664	5,334
Seguros y Reaseguros	9,899	10,638
Impuestos Contribuciones y Otr	53,407	53,691
Servicios Técnicos Administrati	22,384	27,642
Servicios Básicos	8,298	6,873
Otros Menores	31,632	27,648
Gastos Financieros comisiones	-	-
	<u>995,827</u>	<u>859,838</u>

NOTA 30.- NIIF 16 ARRENDAMIENTOS.-

En el mes de enero de 2016, el IASB emitió NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable y que se tenga el derecho a controlar su uso. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

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

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

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

	<u>TOTAL</u>
	<u>US\$</u>
Aumento en Pasivos por Arrendamientos	827,274.48
Aumento de Activos Fijos por Derechos de Uso	827,274.48

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

NOTA 31 - 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%.
- 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 periodo fiscal 2017.

- 7) El 08 de Febrero del 2018 se aplica una reforma de acuerdo a lo establecido en el artículo 7 del Código Tributario, en concordancia con el artículo 8 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas, es facultad del Director General del Servicio de Rentas Internas expedir las resoluciones, circulares o disposiciones de carácter general y obligatorio necesarias para la aplicación de las normas legales y reglamentarias.

Con base en la normativa legal y reglamentaria anteriormente expuesta, el Servicio de Rentas Internas recuerda a los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta y/o del Impuesto al Valor Agregado (IVA) lo siguiente:

1. De conformidad con la normativa citada, a partir de la entrada en vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, esto es a partir del 29 de diciembre de 2017, se estableció la obligatoriedad de utilizar cualquier institución del sistema financiero para realizar pagos, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, sobre operaciones de más de mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$1.000,00), incluido impuestos. Esta disposición se aplicará a partir del 1 de enero del 2018.

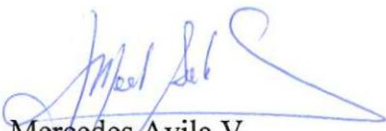
NOTA 32 - FUSION POR ABSORCION

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de fusión con la Compañía Tecnillanta S.A. este proceso inicio desde el año 2017 y hasta la fecha solo existen procesos de inspección por parte de la Superintendencia de Compañías. La Compañía espera finalizar este proceso en el 2019.

NOTA 33 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de marzo del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Mercedes Avila V.

CI# 1306829449

No Reg. 24403