

# **NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019-2018

## **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 2019 y 2018  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos	4	261,627	223,664
Cuentas por cobrar:			
Cientes	5	6,004,492	4,838,007
Compañías relacionadas	6	636,179	430,646
Anticipo a Proveedores	7	54,333	8,333
Impuestos anticipados	8	181,617	15,526
Otros activos no financieros	9	116,880	118,012
Cuentas por cobrar netas		6,993,501	5,410,524
Inventarios	10	3,789,119	2,788,211
Activos no corrientes Disponibles para la Venta	11	68,031	61,732
Total activos corrientes		11,112,278	8,484,131
Propiedad y equipos, neto	12	1,764,513	1,747,981
Menos: Depreciación		-	-
Inversiones en acciones	13	504,489	113,416
Inversiones en Susidarias	14	247,387	-
Activos por derecho de uso	15	1,264,814	-
Diferidos ( Activos por Impto Diferidos)	16	104,719	28,994
Cuentas por Cobrar largo Plazo	17	1,210	30,115
Total de activos		<b>14,999,410</b>	<b>10,404,637</b>

**NATIONALTIRE EXPERTS S.A.**

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios	18	3,554	121,307
Porción corriente obligaciones bancar C/P	19	985,433	157,528
Total obligaciones bancarias		988,987	278,835
Cuentas por pagar:			
Proveedores	20	743,472	926,793
Pasivo por Derecho de uso C/P	15	506,128	
Impuestos	8	422,071	293,605
Compañías relacionadas y accionistas	6	4,906,247	4,234,802
Otros Pasivos no financieros	21	29,319	26,670
Total cuentas por pagar		6,607,236	5,481,871
Prestaciones y beneficios sociales	22	364,782	345,260
Total pasivo corriente		7,961,005	6,105,966
Pasivo a Largo Plazo:			
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	22-23	591,799	585,861
Beneficios dfinidos para Deshaucio	22-23	226,098	216,247
Pasivos Financieros de largo Plazo	19	355,263	406,554
Pasivo por Contrato de Arriendo por derecho de uso L/P	15	750,287	-
Otros Pasivos no Corrientes	24	58,136	55,548
Total pasivos largo plazo		1,981,583	1,264,210
<b>Total Pasivos</b>		<b>9,942,588</b>	<b>7,370,176</b>
Patrimonio			
Capital Social	25	4,230,190	2,333,622
Cap. Suc. No Pagado, Acciones en Tesorería		(47,645)	(47,645)
Reserva Legal		1,126,130	816,719
Reserva Facultativa		124,690	-
Reserva de Capital		239,404	239,404
Resultados Acumulados		(749,283)	(446,183)
Resultados del Ejercicio		133,337	138,545
<b>Total Patrimonio</b>		<b>5,056,822</b>	<b>3,034,462</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>14,999,410</b>	<b>10,404,637</b>

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 2019 Y 2018  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Ventas netas	29	23,802,298	21,201,691
Costo de ventas	30	(19,067,936)	(17,229,334)
Utilidad bruta en ventas		4,734,361	3,972,357
		0	0
Gastos de Distribución	31	(369,541)	(335,422)
Gastos de ventas	32	(2,614,997)	(2,132,933)
Gastos de administración	33	(1,208,923)	(995,827)
Utilidad operacional		540,901	508,175
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(462,234)	(242,703)
Intereses Ganados		7,869	574
Utilidad en venta de activo fijo		12,751	18,151
Dividendos recibidos		-	43,466
Varios, netos		177,206	(14,705)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		276,494	312,957
Participación de los trabajadores	27	(41,474)	(46,944)
Impuesto a la renta	27	(101,683)	(127,469)
Impuesto a la renta diferido		-	-
Utilidad neta		133,337	138,545
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia (Perdida) actuarial en planes de beneficios definidos		11,776	(177,963)
Resultado Integral del Ejercicio		145,113	(39,418)

**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 2019 y 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Adopción por Primer ves NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>ORI</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	2,333,622	(47,700)	778,943	-	318,678.20	606,756	1,049,915		5,040,215
Apropiación reserva legal			37,775.48				(37,775)		-
Apropiación reserva Facultativa					(318,678.20)		318,678		-
Capital Suscrito no Pag. Acciones en		55							55
Otros Cambios				239,404		(239,404)	(635,590)	(177,963)	(813,553)
Incremento de capital							-		-
Dividendos pagados							(1,330,800)		(1,330,800)
Utilidad del Ejercicio							138,545		
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</b>	2,333,622	(47,645)	816,719	239,404	-	367,353	(497,028)	(177,963)	3,034,462
Apropiación reserva legal			13,854		124,690		(138,545)		-
Fusion por Absorción	1,896,568		295,556			(161,146)	(536,227)	657	1,495,409
Otros cambios							381,839*		381,839
Incremento de capital							-		-
Dividendos pagados									-
Resultado Integral del Ejercicio							133,337	11,776	145,113
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2019</b>	4,230,190	(47,645)	1,126,130	239,404	124,690	206,207	(656,623)	(165,530)	5,056,822

## NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

<b>Diciembre 31-2019</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	22,384,280	21,280,693
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(21,289,688)	(23,062,444)
Dividendos recibidos	11,776	43,466
Intereses Pagados	(462,234)	(245,649)
Otros ingresos	-	-
Otros pagos por Actividades de operación	2,649	1,069,195
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<b>646,783</b>	<b>2,191,577</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de Activo por Derecho de uso	(1,103,793)	-
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(194,725)	(234,433)
Importe procedente de la Venta de Activos Fijos	17,172	85,582
Importe procedente por Ganancia en Inversiones en Acciones	(638,460)	20,315
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<b>(1,919,805)</b>	<b>(128,537)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Otras entradas de Préstamos		
Otras Entradas ( Salidas ) de efectivo	80,680	(1,815,304)
Pagos Dividendos	(100,000)	(300,000)
Incremento de Cuentas por pagar Cias relacionadas	671,444	-
Pago de Préstamos	658,861	(235,034)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<b>1,310,985</b>	<b>(2,350,338)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>37,963</b>	<b>(287,298)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>223,664</b>	<b>510,962</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>261,627</b>	<b>223,664</b>

**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)**

**Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación  
(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31 - 2019</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>	<b>145,113</b>	<b>109,550</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisión para documentos y cuentas incobrables	-	440,281
Provisión por gastos por deterioro	-	2,063
Provisión VNR de inventarios	-	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	375,432	267,567
Depreciación activos por derecho de uso	542,425	-
Valor Neto de Realización de inventario	2,094	-
Reverso valor neto de realización	(741,752)	-
Provisión para jubilación patronal	33,374	216,747
Provisión para Desahucio	15,348	-
Valor Razonable de las Inversiones en Acciones	(381,839)	-
Valor Patrimonial proporcionar en subsidiaria	(17,419)	-
Reverso provision jubilacion Patronal	(59,062)	(47,797)
Uso de la Provision de Desahucio	(22,663)	(16,498)
Provision para Deterioro de Clientes	178,429	-
Uso de la Provision de Cuentas Incobrables	(867,546)	-
Baja de activos fijos	3,771	-
Utilidad en venta de Activo Fijo	(8,608)	-
Fusion de Tecmillanta S.A.	2,803,997	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) Disminución en Documentos y cuentas por cobrar clientes	(1,372,018)	(162,526)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	1,132	5,068
(Aumento) Disminución en Inventarios	(1,000,907)	(483,148)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(219,211)	6,506
(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	(46,000)	91,612
(Aumento) Disminución en Cuentas y documentos por pagar	488,123	479,699
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Pagar	131,115	1,069,195
(Aumento) Disminución en Beneficios a Empleados	29,373	122,914
(Aumento) Disminución en Otros Pasivos	634,085	26,048
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>646,783</b>	<b>2,191,577</b>

## NATIONALTIRE EXPERTS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019-2018 (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 (80% en el 2019 y 85% en el 2018) 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 periodo 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 16. Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2019.
IFRIC 23. Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2019.

**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 3. Combinación de negocios : Interes ( minoritario)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Combinación de negocios: intereses ( minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2019.
NIIF 11- Acuerdos conjuntos: intereses ( minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta.	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2019.
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.

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 periodos 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:

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 65% de la cartera está por vencer, el 10% 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>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos	245,092	208,736
Caja Chica	5,960	4,810
Inversiones Financieras	(1) 10,574	10,118
<b>Total</b>	<b>261,627</b>	<b>223,664</b>
	=====	=====

(1) La Inversión a Fideval es por el valor de \$ 10.574, con intereses capitalizables mes a mes a una tasa de Int. del 4.69%

El siguiente es un resumen de las cuentas bancarias de la compañía durante los años 2019 y 2018:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Pichincha	3160019104	29,677	9,094
Banco Produbanco	2060001204	18,894	61,293
Banco Bolivariano	4005008588	18,567	435
Banco del Austro	517044636	52,975	79,788
Unibanco C.A	193299157	112	11,664
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	1000002811	581	581
Banco del Pichincha Quito	3400287004	13,677	35,849
Banco del Pacifico	3575330	83,226	10,032
Banco Produbanco Tec	5061059	276	-
Banco del Pichincha Tecnillanta		325	-
Banco del Austro Tec	1761140	6,688	-
Banco Solidario Tec	1751010940	12,344	-
Banco de Guayaquil	41237376	-	-
<b>Total</b>		<b>245,092</b>	<b>208,736</b>

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 2019-2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	4,238,574	3,729,430
Vencido de:		
0 - 30 días	667,263	498,992
31 – 60 días	372,280	135,861
61 – 90 días	168,286	61,215
91- 120 días	154,187	93,437
Más de 120 días	1,146,278	1,097,404
	-----	-----
	2,508,293	1,886,909
	-----	-----
<b>Total Clientes</b>	<b>6,746,866</b>	<b>5,616,339</b>
Vouchers por Cobrar	122,280	103,808
Interes Implicito	(86,984)	(56,299)
Estimacion Deterioro	(777,671)	(825,841)
	-----	-----
<b>Total</b>	<b>6,004,492</b>	<b>4,838,007</b>
	=====	=====

(1) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 86.984,

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas realizadas	1,087,840	993,881
Compras de inventarios	18,215,721	15,737,460
Descuentos recibidos	- 2,478,574	- 2,254,757
Servicio de Logística	879,526	- 446,631
Servicios recibidos de asistencia técnica	117,631	95,900
Servicios técnicos Gestión de cobranza	151,200	-
Servicios de infraestructura de sistemas	34,982	30,493
Otros Servicios ( Fee Recidaje, Seguro Tr	138,469	75,286
Intereses pagados	55,012	218

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y accionista al 31 de diciembre, originados en las cuentas mencionadas.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
<b><u>Cuentas por Cobrar Comerciales</u></b>		
Continental Tire Andina	(1) 596,813	331,949
Tecnillanta S.A.	-	93,802
Exco Parts Trident	956	-
Tecniguay	105	724
Renovallanta S.A	-	4,171
Segurillanta S:A	239	-
Norllantas	38,067	-
	-----	-----
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>636,179</b>	<b>430,646</b>
	=====	=====

- (1) Corresponde a la provisión por cobrar sobre los ingresos operacionales en Servicios de Logística por ventas al Estado a través del SERCOP aplicando porcentajes de comisión del 17.5% por un valor de \$ 596.813,.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	US\$	US\$
<b><u>Cuentas por Pagar</u></b>		
Continental Tire Andina	(2) 3,119,697	2,874,287
ERCO (PARTS TRADING S.A.)	(3) 235,853	41,718
Renovallanta S.A	651,071	280,272
Tecniguay S:A	327	140
Segurillanta S:A	93	93
Tedasa	218	532
Agypro	-	5,443
Dividendos por Pagar	(4) 898,988	1,032,317
<b>Total Ctas por Pagar</b>	<b>4,906,247</b>	<b>4,234,802</b>
	=====	=====

- (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
- (3) Incluye un crédito renovado por US\$ 200.000, a 90 días con vencimiento final en marzo del 2020 a una tasa de interés de 9,33%, este crédito devengó intereses por US\$ 11.111.
- (4) Incluye Dividendos por pagar a los accionistas de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	<u>2019</u>	Pagos y	Fusion Por	<u>2018</u>
	US\$	Otros	Absorcion	US\$
Adujar S.A	474,707	-51,000		525,707
Tecnillanta por fusion	9,800		9,800	-
Benitez Sanchez Wilson Alfredo	6,314	-829		7,143
Galaraga Peñaherrera Maria Alexandra	5,303	-2,980		8,283
Guaman Sanchez Izequiel Porfirio	5,035	-2,108		7,143
Malo Alvarez Leonardo Gil	3,398	-745		4,143
Malo Gallaraga Andrea	5,303	-2,980		8,283
Malo Galarraga Maria Denise	5,303	-2,980		8,283
Malo Galarraga Valentina	5,303	-2,980		8,283
Malo Malo Federico Leonardo	7,925	-1,738		9,663
Malo Malo Juan Francisco	7,925	-1,738		9,663
Malo Malo Maria Victoria	7,925	-1,738		9,663
Malo Torres Federico	109,311	-14,944		124,255
Malo Vergara Fabiola de Lourdes	8,286	0		8,286
Malo Vergara Federico Enrique	191,888	-54,468		246,356
Malo Vergara Maria Lorena	6,795	-1,490		8,286
Peña Malo Daniel Andres	8,283	0		8,283
Peña Malo Nicolas	8,283	0		8,283
Peña Malo Sebastian Mateo	8,283	0		8,283
Peña Zuñiga Jorge Luis	8,283	0		8,283
Rubianes Ubiadia Luis Patricio	5,334	-410		5,744
<b>Total</b>	<b>898,988</b>	<b>-143,129</b>	<b>9,800</b>	<b>1,032,317</b>
	=====	=====	=====	=====

NOTA 7 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Anticipos a proveedores al 31 de diciembre comprenden:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Alquiler Locales	(1)	38,851	8,333
Estudio de Seguridad a Locales CH. 6926	(2)	10,000	-
Seguros Pagados por Anticipado	(3)	4,896	-
Otros Anticipos		586	-
Total.....		----- 54,333 =====	----- 8,333 =====

(1) Arriendo Pagado por Anticipado al Sr. Flores Vaca Andrea Paulina por \$ 38.851 hasta Agosto del 2021 el canon de arriendo es de \$ 1.666.

(2) Garantía con Ch. 6929 por estudio de Seguridad de \$ 10.000

(3) Cuota de Seguros para 2019.

NOTA 8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Iva en Compras de Mercadería	22,599	105
Crédito Tributario por endoso Nota de Crédito	148,662	-
Retenciones IVA	-	5,065
Anticipo Impto a la Renta	-	-
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	10,356	10,356
<b>Total</b>	----- <b>181,617</b> =====	----- <b>15,526</b> =====

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Impuestos al valor agregado - IVA por pagar	326,518	241,373
Retenciones de IVA	19,770	11,448
Retenciones en fuente	75,782	40,784
Impuesto a la Renta	-	-
<b>Total</b>	<b>422,071</b>	<b>293,605</b>

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros Activos no financieros al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos y Anticipos a Empleados	68,454	49,790
Tecnova por Cobrar	-	6,518
Plan Vehículo	1,979	1,194
Otros por Cobrar (1)	33,105	-
Cuentas por Cobrar Aseguradora (2)	4,116	60,511
Garantía Contrato Línea 1 (3)	9,225	-
<b>Total Activos no Financieros</b>	<b>116,880</b>	<b>118,012</b>

- (1) Valor por cobrar del Sr. Hector Mendoza Asesor Comercial por varias facturas impagas de la Compañía
- (2) Corresponde a valores por cobrar a Tecniseguros S.A. Caso Roberto Ribadeneira Jefe de Cartera siniestro por fidelidad.
- (3) Garantía por \$ 9.225, entregada a Fercontainer por alquiler de Contenedores por ventas según contrato del Trole.

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas	2,964,100	2,114,125
Aceites y Grasas	241,867	204,509
Reencauche	271,103	201,179
Defensas	12,148	11,671
Tubos	38,716	31,377
Otros Accesorios	295,677	260,243
	-----	-----
	3,823,610	2,823,104
Provisión por Valor Neto de Realización <sup>✓</sup> (1)	(34,492)	(32,398)
Provisión por Deterioro Físico	-	(2,495)
	-----	-----
	<b>3,789,119</b>	<b>2,788,211</b>
	=====	=====

(1) Incluye US\$ 34.492, de la estimación de inventarios de lento movimiento de acuerdo con las políticas establecidas por la Compañía.

NOTA 11: ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA.

Los Activos disponibles para la Venta comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
3 Departamento en Manta "Constructora del Pacífico" <sup>✓</sup> (1)	61,299	55,000
Joyas Cliente "Esfera Cia Ltda." <sup>✓</sup> (2)	6,732	6,732
	-----	-----
<b>Total.</b>	<b>68,031</b>	<b>61,732</b>
	=====	=====

(1) Corresponde a 2 Casas en Manta por \$ 30.000 USD C/U de las cuales se ha recibido una entrada de \$ 2.500, de una casa y remodelación por \$ 3.799,

2 Casas en Manta \$ 30.000, C/U	60,000
Entra según Carta promesa compra venta	(2,500)
Remodelacion 2 casas	3,799
Total...	----- 61,299

(2) Joyas recibidas como parte de pago del Cliente Esfera Cia. Ltda. por \$ 6.732 USD.

## NOTA 12 - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los Otros Activos corrientes comprenden:

		2018	Adiciones	Adiciones por Fusion	Ventas	Bajas	2019
		US\$					US\$
Terrenos	(1)	628,312	-	-	-	-	628,312
Edificios	(1)	557,738	-	-	-	-	557,738
Muebles Enseres y equipos		111,855	605	43,816	-	-	156,276
Equipo de Computo		420,978	15,024	92,723	-	-	528,725
Maquinaria y Equipos		1,203,882	56,780	596,267	-	-	1,856,929
Vehículos	(3)	930,626	5,964	73,654	(22,106)	(18,850)	969,289
Mejoras en locales Arrendados	(2)	1,238,872	116,351	746,589	-	-	2,101,812
		5,092,262	194,725	1,553,048	(22,106)	(18,850)	6,799,080
Menos: Depreciación							
Edificios		(338,048)	(18,591)	-	-	-	(356,639)
Muebles y Enseres y equipos		(92,372)	(5,166)	(36,132)	-	-	(133,670)
Equipo de Computo		(355,258)	(22,003)	(88,001)	-	-	(465,263)
Maquinarias y Equipos		(1,058,589)	(65,882)	(509,260)	-	-	(1,633,731)
Vehículos		(508,698)	(24,233)	(51,146)	17,685	15,079	(616,841)
Mejoras en locales Arrendados		(991,315)	(239,558)	(597,551)	-	-	(1,828,424)
Menos: Depreciación		-	-	-	-	-	-
Menos: Amortización acumulada		-	-	-	-	-	-
Total Depreciación		(3,344,281)	(375,432)	(1,282,091)	17,685	15,079	(5,034,567)
<b>Total Activo Fijo</b>		<b>1,747,981</b>	<b>(180,707)</b>	<b>270,958</b>	<b>(4,421)</b>	<b>(3,771)</b>	<b>1,764,513</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, 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.

(3) Las Ventas corresponden a 1 Camioneta Chevrolet Luv Dmax placas PBR 3807 de baja por Robo Total Indemnización según Póliza No 310523 por \$ 8.800 USD. y venta de Vehículo Susuki SZ por \$ 8.000

### Movimiento por ventas y bajas de Vehículos

Cant.	Descripcion	Venta	Documento	Costo Neto	Utilidad en Vta.
1	Suzuqui Gran Vitara	8,000	Fact. 320234	4,421	3,579
1	Camioneta Chevrolet Luv Dmax (3)	8,800		3,771	5,029
	Total.....	16,800		8,192	8,608

La vida Útil de las propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil en años</u>
Edificios	50
Mejoras en Locales Arrendados	5
Equipos de Oficina	10
Maquinaria y Equipo	5
Herramientas y Accesorios	5
Muebles y Enseres	10
Vehículos	5
Equipo de Computacion	3

#### NOTA 13 - INVERSIONES EN ACCIONES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación %</u>	<u>Valor Nominal USD\$</u>	<u>Valor Patrimonial proporcional USD\$</u>	<u>Valor en libros USD \$</u>
Renovallanta S.A.	5.02%	115,507	504,489	504,489
<b>Total....</b>			----- <b>504,489</b> =====	----- <b>504,489</b> =====

	<u>2019 US\$</u>
Saldo inicial	113,416
Fusion por Absorcion	1,080
Cobro de dividendos	(19,548)
Ajuste valor razonable cambio de politica	381,839
Ajuste valor razonable año 2019	27,702
	-----
Reconocimiento valor razonable 1 ene 2019	504,489

#### NOTA 14 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>	<u>Valor Nominal US\$</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional US\$</u>	<u>Valor en Libros US\$</u>
Norllantas Cia. Ltda.	51	510	247,387	247,387

	<u>2019</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial	-
Fusion por Absorcion	268,035
Cobro de dividendos	(38,067)
Ajuste valor razonable 31-dici	17,419
	-----
Saldo Final	247,387
	=====

El Resumen de los Estados Financieros en Norllantas Cia Ltda al 31 de Diciembre se muestra a continuación:

Estados Financieros Norllantas

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Total activos	1,672,857	1,522,939
Total pasivos	1,187,785	-997,381
	-----	-----
Patrimonio de accionistas	485,073	525,558
	=====	=====
Ingresos por Actividades Ordinarias	3,238,096	3,494,889
Costo de ventas	- 2,564,948	-2,677,628
Gastos (netos)	- 650,090	-688,799
	-----	-----
Resultado Integral del Ejercicio	23,058	128,462
	=====	=====

El Patrimonio de los Socios comprende:

	<u>2019</u> <u>US \$</u>	<u>2018</u> <u>US \$</u>
Capital	109,000	109,000
Reserva legal	16,202	16,202
Resultados acumulados	336,813	271,894
Resultado integral del ejercicio	23,058	128,462
	-----	-----
Total patrimonio	485,073	525,558
	=====	=====
51% Inversion Norllantas	247,387	

NOTA 15 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Los Activos por Derecho de uso al 31 de diciembre del 2019, comprenden:

Local	Activo por Derecho de uso A.D.U.	Amortización A.D.U al 31-12-2019	Valor en Libros Activo derecho de uso al 31-12-2019	Gastos Intereses al 31-12-2019 Tasa 9.33%	Total Pasivo D.U.	Pasivo D.U. C/P	Pasivo D.U. L/P
Babahoyo	88,980	13,458	75,521	7,730	77,210	11,270	65,940
Ambato	66,879	16,876	50,003	5,149	47,037	16,288	30,748
Chone	95,416	25,744	69,672	3,360	68,632	24,632	44,000
Lago Agrio	81,912	9,381	72,530	4,223	73,678	12,957	60,721
Granados	167,182	48,345	118,837	13,297	119,465	47,179	72,286
Babahoyo	17,785	8,893	8,893	1,303	9,306	9,306	-
Casa Corporativa	31,200	22,080	9,120	1,658	5,779	5,779	(0)
Gamer	92,042	29,731	62,311	7,186	62,178	29,645	32,533
La Paz	41,237	19,619	21,619	2,874	20,530	20,530	(0)
Quito Sur	59,542	27,271	32,271	3,995	28,537	28,537	(0)
La Luz	39,685	19,842	19,842	2,907	20,764	20,764	(0)
Esmeraldas	15,522	10,957	4,565	997	4,779	4,779	(0)
Quevedo	46,621	22,660	23,960	3,343	24,259	24,259	(0)
Dpto. Ing. Jorge Puchi	15,592	2,688	12,903	1,136	13,378	2,894	10,484
Ventanas	5,363	3,722	1,641	234	1,284	1,284	-
Tumbaco	78,540	39,270	39,270	5,753	41,094	41,094	-
Sangolqui	60,861	31,753	29,107	4,400	30,461	30,461	(0)
El Inca	475,576	120,250	355,326	37,171	334,371	109,389	224,982
Tribuna del Sur	224,512	39,046	185,466	19,856	198,450	34,827	163,623
PK7	102,793	30,838	71,955	8,431	75,224	30,254	44,970
Total	(a) 1,807,239	(b) 542,425	1,264,814	© 135,003	1,256,415	506,128	750,287

a.-) Reconocimiento del A.D.U.

			A.D.U.	
-1-				
1.02.01.015.00	Activo por Derecho de Uso	917,644	917,644	
2.01.14.001.00	Pasivo por Derecho de Uso CP 2019		833,475	
2.01.14.001.00	Pasivo por Derecho de Uso CP 2020		56,119	
2.02.08.001.00	Pasivo por Derecho de Uso LP		1,807,239	

**V/. Reconoc. Activo por Derecho de Uso TEC**

			Pasivo D.U. L/P	
-2-				
1.02.01.015.00	Activo por Derecho de Uso	833,475		
2.01.14.001.00	Pasivo por Derecho de Uso CP 2019		156,761	917,644
2.01.14.001.00	Pasivo por Derecho de Uso CP 2020		472,947	833,475
2.02.08.001.00	Pasivo por Derecho de Uso LP		506,128	94,433

**V/. Reconoc. Activo por Derecho de Uso NTE**

-3-			1,135,836	1,886,123
1.02.01.015.00	Activo por Derecho de Uso	56,119		(1,135,836)
1.02.07.006.00	Depositos en Garantía ( Arriendos)			750,287

**V/. Reconoc. Valor Residual Activo por Derecho de Uso NTE**

b.-) Amortización A.D.U.			Pasivo D.U. C/P	
-1-				506,128
3.06.01.001.00	Ganancias Acumuladas	130,579		-
1.02.01.016.00	Amortización Acumulada Activo por Derecho de Uso	130,579		506,128

**V/. Reg. Amortización Acumulada de Enero a Junio TEC**

-2-			Amortización A.D.U.	
5.02.01.007.00	Amortización por Derecho de uso	411,846		130,579
1.02.01.016.00	Amortización Acumulada Activo por Derecho de Uso	411,846		411,846
<b>V/. Reg. Amortización Acumulada de Enero a Dic NTE y Julio a Dic TEC</b>				<b>542,425</b>

c.-) **Gasto Financiero del A.D.U.**

-1-				
5.02.05.001.01	Gastos Financiero Activo por Derecho de us	94,433		
2.01.14.001.00	Pasivo por derecho de uso CP		94,433	
<b>V/. Reg. Gastos Financieros Enero a Diciembre de NTE y Julio a Dic. TEC</b>				

-2-				
3.06.01.001.00	Ganancias Acumuladas	40,570		
2.01.14.001.00	Pasivo por derecho de uso CP		40,570	
<b>V/. Reg. Gastos Financieros Enero a Junio TEC.</b>				

Reverso del Gasto de Arriendo de Todas las localidades

-1-				
3.06.01.001.00	Ganancias Acumuladas	156,761		
2.01.14.001.00	Pasivo Contrato de arriendo CP		156,761	
<b>V/. Reg. Gastos Arriendo Enero a Junio TEC.</b>				

-2-				
5.02.01	Gasto Arriendo		472,947	
2.01.14.001.00	Pasivo Contrato de arriendo CP	472,947		
<b>V/. Reg. Gastos Arriendo Enero a Dic NTE y de Julio a Dic TEC</b>				

**NOTA 16 - PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre los Pasivos por Impuesto Diferido comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Decrementos</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Fusion</u>	<u>Reclasific</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ADI Jubilacion Patronal	69,635	(665)	53,272	1,761	(13,211)	28,479
ADI Inventarios	1,039	(93,972)	523	93,972		516
ADI Desahucio	22,115	(410)	8,882	433	13,211	-
ADI por Derecho de uso	11,930	-	11,930	-	-	-
<b>Total ADI</b>	<b>104,719</b>	<b>(95,047)</b>	<b>74,607</b>	<b>96,165</b>	<b>-</b>	<b>28,994</b>

<u>Movimientos en activos por Impuestos</u> <u>Diferidos</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2018</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	28,994	-
Fusion con Tecnillanta	96,165	
Incremento en activos por Impuestos Diferidos	74,607	28,994
Decremento en activos por Impuestos Diferidos	(95,047)	-
Total activos por Impuestos Diferidos, saldo final	<u>104,719</u>	<u>28,994</u>

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 33)	81.243	156.463
Impuesto diferido por ganancias		
Valor neto de realización de inventarios	93.449	.
Activos por derechos de uso	-11.93	.
Jubilación patronal	57.607	-15.783
Desahucio	8.472	-13.211
Total impuestos diferidos	<u>20.441</u>	<u>-28.994</u>
Total gasto impuesto a la renta	<u>101.684</u>	<u>127.469</u>

NOTA 17 - CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (Garantías).

Corresponden a los valores entregados como garantías por operaciones comerciales donde funcionan las oficinas de la Compañía por \$ 1.210, respaldadas todas con su contrato.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Local la chone	-	1,450
Local la paz	-	2,000
Local Babahoyo	-	1,500
Local Quevedo	-	1,300
Local Granados y Bodega	-	6,032
Local Ambato	-	5,000
Local Quito Sur	-	5,000
Local Garner Espinoza	-	2,850
Gasolinera VICombustible Quito	500	500
Abg. Santana Tramites Legales	500	500
MRL Trámite Vto Bueno Carlos Villegas	-	383
Local Ventanas	-	3,600
Dpto. Lago Agrio	210	-
<b>Total Activos Largo Plazo (Garantias)</b>	<b><u>1,210</u></b>	<b><u>30,115</u></b>

NOTA 18- SOBREGIRO BANCARIO

El sobregiro contable corresponde al valor de \$ 3554, del banco del Pichincha Cta. 3089555704 al 31 de diciembre del 2019.

NOTA 19- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2019, comprenden:

		<u>2019</u>			<u>2018</u>
		<u>US\$</u>			<u>US\$</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>Produbanco</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	634,141	539,405	94,737	-
<u>Produbanco</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	300,000	300,000	-	-
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	6,697	6,697	-	19,029
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.02%	-	-	-	6,768
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	-	-	-	11,056
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 16					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	72,320	39,913	32,407	108,797
<u>Banco del Austro</u>					
Crédito pagadero en 20					
Dividendos mensuales con vencimientos cada 3 meses	9.33%	327,537	99,418	228,119	418,433
		-----	-----	-----	-----
		1,340,696	985,433	355,263	564,083
		=====	=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>USD</u>
2020	985,433
2021	236,050
2022	119,213
	-----
Total..	1,340,696
	=====

NOTA 20 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Varios Proveedores	445,145	599,557
Tecnova S.A.	311,985	327,236
	<u>757,130</u>	<u>926,793</u>
Interes Implicito	(13,658)	-
	<u>743,472</u>	<u>926,793</u>
	=====	=====

NOTA 21- OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses Bancarios por Pagar	7,617	5,388
Provisiones Otras	21,702	21,282
	<u>29,319</u>	<u>26,670</u>
	=====	=====

NOTA 22- OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2019</u>	<u>Pagos y utilizaciones</u>	<u>Bajas y Reclasific.</u>	<u>Fusion por Absorción</u>	<u>Incremento</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2018</u>
<u>Corrientes</u>						
Prestaciones y Beneficios Sociales	(1) 364,782	2,234,128	-	82,027	2,171,622	345,260
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	777,671	867,546	-	640,947	178,429	825,841
Provision Valor Neto de Realización	34,492	741,752	-	739,257	2,094	34,893
Provision Deterioro de Inventario	-	-	20,193	20,193	-	-
	-	-	-	-	-	-
<u>Largo Plazo</u>						
Reserva para jubilación patronal	591,799	59,062	-	31,626	33,374	585,861
Reserva para Indemnización por Desahucio	226,098	22,663	-	17,166	15,348	216,247
	<u>817,897</u>	<u>81,725</u>	<u>-</u>	<u>48,792</u>	<u>48,722</u>	<u>802,108</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 23 - 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 2019 y 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Valor presente de la Reserva Actuarial:		
Trabajadores jubilados	18,296	
Trabajadores activos con 25 años o más de servicios	371,630	393,700
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de Servicio	-	12,748
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	134,871	111,846
Total provisión según Cía de acuerdo a requerimiento tributario	524,797	518,295
Trabajadores menos de 10 años de servicio	67,002	67,566
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	591,799	585,860
	=====	=====

## NOTA 24- 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 25 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Comprenden lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por Pagar Plan Auto	41,593	29,051
Clientes en Exceso	16,544	26,497
	-----	-----
Total....	58,136	55,548
	=====	=====

## NOTA 26 - PATRIMONIO

### Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2019 el capital de la Compañía está representado por 4.230.190 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1.00 (Año 2018 2.333.622 acciones) cada una en ambos años. La ganancia por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía sobre el número de acciones ordinarias.

### Acciones en Tesorería

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

### Reserva Legal

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

Durante el año 2019 la compañía apropió un valor de US\$ 13.854, Según Acta de Junta 001-2019 del 27-03-2019 correspondiente al resultado integral del ejercicio 2018.

### Reserva Facultativa

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

## NOTA 27 - 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:

	2019		2018	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	242,432	242,432	312,957	312,957
15% de participación a trabajadores	36,365	- 36,365	46,944	-46,944
Mas – Gastos no deducibles		252,197 (a)		218,402
Mas – Gastos incurridos para generar ingresos exentos		12,647		6,520
Menos – Ingresos exentos, neto		- 57,876		-43,466
Menos – Diferencias Temporarias		- 81,758		
Base para impuesto a la renta		331,277		447,469
28% y 25% de impuesto a la renta		82,819		111,867

## NOTA 28 – FUSION POR ABSORCION

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 09 de Noviembre del 2017, aprobó la fusión por absorción entre la compañía Nationaltire Experts S.A. y la compañía Tecnillanta S.A., siendo Nationaltire Experts S.A. la absorbente y Tecnillanta S.A. la absorbida.

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

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

	NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	TECNILLANTA S.A.	Eliminaciones		BALANCE GENERAL CONSOLIDADO POR FUSION
			DEBE	HABER	
<b>ACTIVOS</b>					
ACTIVO CORRIENTE:					
Efectivo y Equivalentes de efectivo	307,770	107,829	-	-	415,600
CUENTAS POR COBRAR					
Cuentas por cobrar Clientes	5,317,151	1,058,790	-	-	6,375,941
Compañías relacionadas	953,858	136,918	-	330,548	760,228
Crédito tributario a favor de la Compañía	146,770	63,406	-	-	210,176
Otros activos no financieros	265,501	123,948	-	-	389,449

Inventarios	3,264,983	1,392,835	-	-	4,657,818
Activos no corrientes mantenidos para la venta	65,531	-	-	-	65,531
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10,321,565</b>	<b>2,883,725</b>	<b>-</b>	<b>330,548</b>	<b>12,874,742</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Activos fijos	1,617,874	270,958	-	-	1,888,831
Activos intangibles	0	0	-	-	0
Inversiones en acciones	495,255	269,114	-	-	764,370
Activo por Impuesto Diferido	28,994	96,165	-	-	125,159
Otros activos	32,015	965	-	-	32,979
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>12,495,702</b>	<b>3,520,927</b>	<b>0</b>	<b>330,548</b>	<b>15,686,081</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Obligaciones con instituciones financieras	583,677	29,851	-	-	613,528
Cuentas por Pagar Proveedores	973,117	258,785	-	-	1,231,902
Compañías Relacionadas	4,375,933	1,358,953	330,548	-	5,404,338
Dividendos por pagar	922,179	9,800	-	-	931,979
Pasivos por impuestos corrientes	289,520	41,120	-	-	330,640
Pasivos acumulados	253,763	59,185	-	-	312,948
Otro pasivo corrientes no relacionados	309,696	54,341	-	-	364,037
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>7,707,885</b>	<b>1,812,035</b>	<b>330,548</b>	<b>0</b>	<b>9,189,372</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Obligaciones con instituciones financieras	686,617	-	-	-	686,617
Provisión por beneficios empleados	827,114	49,391	-	-	876,505
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>9,221,616</b>	<b>1,861,427</b>	<b>330,548</b>	<b>0</b>	<b>10,752,495</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital social	2,333,622	1,896,568	-	-	4,230,190
(-) Acciones en Tesorería	-47,645	-	-	-	-47,645
Reserva legal	827,674	295,556	-	-	1,123,230
Reserva facultativa	98,595	0	-	-	98,595
Ajuste NIIF por primera vez	367,353	-161,146	-	-	206,207
Reserva de Capital	239,404	0	-	-	239,404
Resultados acumulados	-544,953	-51,921	-	-	-596,874
Otros Resultados Integrales	-177,963	657	-	-	-177,306
Resultados del Ejercicio	177,999	-320,214	-	-	-142,215
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3,274,086</b>	<b>1,659,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,933,587</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>12,495,702</b>	<b>3,520,927</b>	<b>330,548</b>	<b>-</b>	<b>15,686,081</b>

NOTA 29 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2019-2018 por línea de negocio se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas Nacionales	14,465,427	13,331,340
Llantas Importadas	2,169,055	1,764,744
Reencauche	1,865,849	1,576,927
Tubos Importados	57,982	56,420
Defensas Importadas	30,110	26,078
Servicios de Taller	818,805	700,687
Aceites y Lubricantes	821,197	802,781
Baterías	2,386,536	2,089,511
Material Promocional y Otro	1,187,337	853,204
	-----	-----
<b>Total Ingresos</b>	<b>23,802,298</b>	<b>21,201,691</b>
	=====	=====

NOTA 30 - COSTO DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas nacionales	11.938.484	10.900.785
Baterías	1.784.875	1.671.757
Llanta importada	1.811.190	1.457.683
Reencauche	1.432.863	1.250.257
Aceites y lubricantes	684.586	661.738
Servicios de talleres	880.93	944.916
Tubos importados	43.504	63.008
Defensas importadas	19.491	29.249
Productos no producidos	472.013	249.941
	-----	-----
	19.067.936	17.229.334
	=====	=====

### NOTA 31 - GASTOS DE DISTRIBUCION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas extras	169,202	160,634
Comisiones	34,889	34,909
Beneficios Sociales	44,250	30,061
Aportes al IESS incluye Fo	39,543	37,359
Jubilación Patronal y Desal	3,167	2,852
Otros Beneficios a Emplea	4,079	2,394
Depreciación	19,458	15,122
Combustibles y Lubricante:	6,158	4,416
Gastos de Gestión	-	-
Gastos de Viaje	15,223	15,392
Alquiler de Oficinas	2,929	8,387
Suministros de Oficina	1,250	947
Mantenimiento y Reparació	175	2,484
Mantenimiento y reparació	11,504	11,659
Seguros Generales	2,875	1,828
Impuestos y Contribucione	-	1,399
Impuestos y Contribucione	7,617	
Servicios Básicos	4,027	2,964
Otros Menores	3,197	-
Otros Menores	-	2,618
	<u>369,541</u>	<u>335,422</u>

### NOTA 32 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	447,787	332,420
Comisiones	337,053	276,744
Beneficios Sociales	144,811	88,413
Aportes al IESS incluye Fo	151,298	116,183
Jubilación Patronal y Dasal	16,137	63,137
Otros Beneficios a Emplea	4,596	-
Depreciación	71,641	69,927
Provisión Incobrables	158,317	55,802
Publicidad y Propaganda	232,588	241,205
Servicio de Transporte	20,122	13,191
Combustibles y Lubricante:	50,932	46,735
Gastos de Viajes	68,912	52,142
Gastos de Gestión	14,421	7,333
Alquiler de Oficinas	4,218	189,015
Arrendamientos Operativo	100,431	60,738
Suministros de Oficina	16,654	23,473
Mantenimiento y Reparac	61,908	53,752
Mantenimiento y reparació	51,893	34,771
Seguros Generales	69,336	67,662
Impuestos y Contribucione	14,762	17,856
Servicios Tecnicos Admini:	113,145	116,416
Servicios Tecnicos Admini:	16,990	30,165
Servicios Basicos	121,695	99,267
Seguridad y Vigilancia	27,569	18,921
Servicios Contratados	36,812	5,387
Uniformes de Trabajo	716	15,630
Capacitación	162	4,417
Gastos amortizacion Derec	249,896	
Otros Menores	10,194	32,232
	<u>2,614,997</u>	<u>2,132,933</u>

NOTA 33 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Horas Extras	312,594	284,559
Comisiones	114,316	186,511
Beneficios Sociales	68,116	55,327
Aportes al IESS incluye Fo	84,159	92,665
Honorarios Profesionales	56,351	35,826
Jubilación Patronal y Dasal	21,233	23,549
Otros Beneficios a Emplea	17,372	-
Depreciación	92,361	119,790
Servicios de Transporte	30	193
Combustibles y Lubricante:	4,871	5,751
Gastos de Viajes	33,966	26,826
Gastos de Gestión	30	7,193
Arrendameinto Operativo	33,096	25,542
Suministros y Herramientas:	2,960	1,340
Mantenimiento y Reparacic	10,209	471
Mantenimiento Vehículos	8,633	4,664
Seguros y Reaseguros	12,981	9,899
Impuestos Contribuciones :	42,684	53,407
Servicios Técnicos Admini:	151,613	22,384
Servicios Técnicos Admini:	23,870	
Servicios Básicos	9,313	8,298
Otros Menores	108,167	31,632
	<u>1,208,923</u>	<u>995,827</u>

NOTA 34 - REFORMAS TRIBUTARIAS

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

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

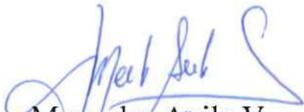
Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10 %
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15 %
10.000.000,01	En adelante	0,20

		%
--	--	---

NOTA 35 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de marzo del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



Mercedes Avila V.  
CI# 1306829449  
No Reg. 24403