



PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA

SEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

MONTO DE LA EMISIÓN: US\$ 15´000.000,00

CLASE	A	B
PLAZO	1.440 DÍAS	1.800 DÍAS
TASA DE INTERÉS	FIJA ANUAL 7,50%	FIJA ANUAL 7,75%
PAGO DE INTERÉS	SEMESTRAL	SEMESTRAL
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	SEMESTRAL	SEMESTRAL
GARANTÍA	GENERAL	GENERAL
DESTINO DE LOS RECURSOS	PAGO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN Y REESTRUCTURACIÓN DE PASIVOS	

CALIFICACIÓN DE RIESGOS: AAA



SILVERCROSS
CASA DE VALORES

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
ESTRUCTURADOR Y COLOCADOR

BANKWATCH RATINGS S.A.
CALIFICADORA DE RIESGOS

BANKWATCH RATINGS S.A.
CALIFICADORA DE RIESGOS
CALIFICADORA DE RIESGOS



AVALCONSULTING CIA. LTDA
**REPRESENTANTE DE LOS
OBLIGACIONISTAS**



DECEVALE
DEPÓSITO CENTRALIZADO DE
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES
DECEVALE S.A.
AGENTE PAGADOR

La presente emisión de obligaciones, el contenido del prospecto y la autorización de Oferta Pública han sido aprobados mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00020666 expedida por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores con fecha 8 de abril del 2025.

La aprobación del prospecto, no implica, de parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ni de los miembros de la Junta de Política y Regulación Financiera, recomendación alguna para la suscripción o adquisición de valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre su precio, la solvencia de la entidad emisora, el riesgo o rentabilidad de la emisión.

CONTENIDO

1. INFORMACIÓN GENERAL	4
1.1 RAZÓN SOCIAL	4
1.2 NÚMERO DEL RUC	4
1.3 DOMICILIO, DIRECCIÓN, TELÉFONO Y FAX DE LA OFICINA PRINCIPAL Y LAS SUCURSALES	4
1.4 FECHA DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL	4
1.5 PLAZO DE DURACIÓN DE LA COMPAÑÍA	5
1.6 OBJETO SOCIAL	5
1.7 CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO	5
1.8 NÚMERO DE ACCIONES, CLASE, VALOR NOMINAL DE CADA ACCIÓN Y SERIES	5
1.9 PRINCIPALES ACCIONISTAS	5
1.10 PRINCIPALES ADMINISTRADORES, REPRESENTANTES LEGALES Y DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA	5
1.11 NÚMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	6
1.12 REFERENCIA DE EMPRESAS VINCULADAS, DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 191 DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES	6
1.13 PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS SOCIEDADES	7
1.14 RESGUARDOS A LOS QUE SE OBLIGA EL EMISOR	7
1.15 COSTOS DE LA EMISIÓN	8
1.16 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA	9
2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR	10
2.1 DESCRIPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO EN EL QUE DESARROLLA SUS ACTIVIDADES Y EL DESEMPEÑO DE LA EMPRESA EN EL SECTOR QUE PERTENECE	10
2.2 PRINCIPALES LÍNEAS DE PRODUCTOS, SERVICIOS, NEGOCIOS Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA	17
2.3 DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS DE INVERSIONES Y DE FINANCIAMIENTO	20
2.4 DESCRIPCIÓN SUCINTA DE LA ESTRATEGIA DEL EMISOR EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS	20
2.5 FACTORES DE RIESGO ASOCIADOS CON LA COMPAÑÍA, CON EL NEGOCIO Y OFERTA PÚBLICA	20
2.6 DETALLE DE LOS ACTIVOS LIBRES DE TODO GRAVAMEN CON SU RESPECTIVO VALOR	21
3. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN	22
3.1 FECHA DEL ACTA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS QUE RESOLVIÓ LA EMISIÓN	22
3.2 MONTO DE LA EMISIÓN	22
3.3 UNIDAD MONETARIA EN QUE SE REPRESENTA LA EMISIÓN	22
3.4 CLASE Y PLAZO	22
3.5 NÚMERO Y VALOR NOMINAL DE CADA CLASE	22
3.6 INDICACIÓN DE SER A LA ORDEN O AL PORTADOR	22
3.7 PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES	22
3.8 TASA DE INTERÉS Y FORMA DE REAJUSTE	22
3.9 FORMA DE CÁLCULO	23
3.10 FECHA A PARTIR DEL CUAL EL TENEDOR DE LAS OBLIGACIONES EMPIEZA A GANAR INTERESES	23
3.11 INDICACIÓN DE LA PRESENCIA O NO DE CUPONES	23
3.12 FORMA DE CANCELACIÓN DE INTERESES	23

3.13 AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL	23
3.14 FORMA DE CANCELACIÓN DEL CAPITAL	23
3.15 AGENTE PAGADOR Y LUGAR DE PAGO	23
3.16 GARANTÍA	23
3.17 LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO	24
3.18 REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS	24
3.19 RESUMEN DEL CONVENIO DE REPRESENTACIÓN:	24
3.20 SISTEMA DE COLOCACIÓN	25
3.21 CONTRATO DE UNDERWRITING	25
3.22 RESCATES ANTICIPADOS	25
3.23 AGENTE ASESOR Y COLOCADOR	25
3.24 OBJETO Y DESTINO DE LOS RECURSOS A CAPTAR	25
3.25 CALIFICADORA DE RIESGOS	25
3.26 CALIFICACIÓN OTORGADA	25
3.27 DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS DE NO ESTAR INCURSO EN LAS PROHIBICIONES DEL ARTÍCULO 165 DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES	26
4. INFORMACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA	27
4.1 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS	27
4.2 ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DEL 2024	27
4.3 ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	30
4.5 INDICADORES FINANCIEROS	37
4.5 DETALLE DE LAS CONTINGENCIAS EN LAS CUALES EL EMISOR SEA GARANTE O FIADOR DE OBLIGACIONES DE TERCEROS, CON LA INDICACIÓN DEL DEUDOR Y EL TIPO DE VINCULACIÓN	37
4.6 DETALLE DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES	37
4.7 DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS PRODUCTIVOS E IMPRODUCTIVOS CON INDICACIÓN DE LAS INVERSIONES, ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE IMPORTANCIA REALIZADAS EN EL ÚLTIMO EJERCICIO ECONÓMICO.	38
4.8 OPINIÓN EMITIDA POR LA COMPAÑÍA AUDITORA EXTERNA CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.	38
4.9 ESTADO DE RESULTADOS, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CAJA TRIMESTRALES PARA EL PLAZO DE LA EMISIÓN	38
5. DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA C.OMPAÑÍA	49
6. DECLARACIÓN JURAMENTADA DE LOS ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN	50
7.ANEXOS	62
ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	63
ANEXO 2: CÁLCULO DEL MONTO MÁXIMO A EMITIR	263
ANEXO 3: OPINIÓN EMITIDA POR LA COMPAÑÍA AUDITORA EXTERNA CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.	264
ANEXO 4: INFORME DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGOS	276

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 RAZÓN SOCIAL

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

1.2 NÚMERO DEL RUC

0190005070001

1.3 DOMICILIO, DIRECCIÓN, TELÉFONO Y FAX DE LA OFICINA PRINCIPAL Y LAS SUCURSALES

Oficina Principal

Provincia: Azuay
Cantón: Cuenca
Dirección: Panamericana Norte Km. 2.8
Teléfono: (07) 3700535
Fax: (07) 2863238
Página Web: www.continental.com / www.continentaltire.com

Sucursales:

Ciudad: Quito
Dirección: Av. La Coruña N28-14 y Manuel Iturrey
Teléfono: (02) 2973600

Ciudad: Durán
Dirección: Km 3.5 Vía Durán Boliche
Teléfono: (04) 2812691

Ciudad: Cuenca
Dirección: Isauro Rodriguez S/N y Av. Enrique Arízaga
Teléfono: (07) 3700535

Ciudad: Azogues
Dirección: Javier Loyola (Chuquipata)/Cojitambo SN
Teléfono: (09) 83381279

1.4 FECHA DE OTORGAMIENTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL

La compañía se constituyó bajo el nombre Ecuadorian Rubber Company C.A. mediante escritura pública otorgada por el Notario Quinto del cantón Cuenca, Dr. Abelardo Tamariz Crespo, el día 31 de julio de 1955 y fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, el día 16 de agosto de 1955; luego, mediante escritura pública celebrada el 23 de julio de 1973 ante el Notario Segundo del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 11 de octubre del 1973, se tradujo su nombre del inglés al castellano para que conste como Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.; posteriormente mediante escritura pública otorgada el 19 de abril de 2010 en la Notaría Segunda del cantón Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 1 de junio de 2010 se cambió de denominación de la compañía a CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

Adicionalmente, con fecha 20 de julio de 2021 fue otorgada ante el Notario Noveno del cantón Cuenca, una escritura pública de Reforma de estatuto, con la que se modificó el estatuto social, estableciendo la posibilidad de convocar a las Juntas de Accionistas y Directorios por vía telemática y de realizar Juntas y Directorios vía virtual, entre otros. Este acto fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRC-2021-00011157 de 20 de diciembre de 2021 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca, el 2 de febrero de 2022.

1.5 PLAZO DE DURACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía tiene actual existencia jurídica y su plazo social concluye el 31 de diciembre de 2050; sin embargo podrá terminarse anticipadamente o prorrogar su plazo en la forma y por las causales previstas en la ley y los estatutos

1.6 OBJETO SOCIAL

El principal objeto de la compañía es la fabricación de llantas y artículos conexos; podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas y formar parte de otras compañías, así como celebrar toda clase de actos o contratos, inclusive relativos a bienes raíces.

1.7 CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO

Capital Autorizado	US\$ 74.894.880,00
Capital Suscrito	US\$ 74.894.880,00
Capital Pagado	US\$ 74.894.880,00

1.8 NÚMERO DE ACCIONES, CLASE, VALOR NOMINAL DE CADA ACCIÓN Y SERIES

Número de Acciones:	74.894.880
Clase:	Ordinarias y nominativas
Valor Nominal de cada acción:	1.00 dólares

1.9 PRINCIPALES ACCIONISTAS

RUC	Razón social	Nacionalidad	Monto de capital suscrito	% de participación
0190150259001	Unidad Educativa Santana Unesa S.A.	Ecuador	\$ 507,04	2,36%
0190149900001	Electrocuenca C.A.	Ecuador	\$ 30,64	0,12%
0991303057001	Servicios De Camiones - Servicamion S.A.	Ecuador	\$ 880,00	40,00%
1790021831001	Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S.A.	Ecuador	\$ 279,00	0,00%
0190426955001	Comercial Intel Marc Intelmarsca S.A.	Ecuador	\$ 71,00	2,37%
0190426033001	Inmobiliaria Lomas De Racar Raclomsa S.A.	Ecuador	\$ 471,00	2,36%
NIT 900557347-6	Continental Tire Colombia SAS	Colombia	\$ 3.964.744, 10	100,00%
RUT 76.375.762-5	Continental Tire Chile SpA	Chile	\$ 1.508.721.00	100,00%

5

1.10 PRINCIPALES ADMINISTRADORES, REPRESENTANTES LEGALES Y DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA

REPRESENTANTE LEGAL:

Sr. Luiz Gomes De Oliveira Filho
Presidente Ejecutivo

JUNTA DIRECTIVA:

Presidente:	Sr. José Cuesta Vásconez
Primero Vicepresidente:	Dr. Marcelo Chico Cazorla
Segundo Vicepresidente:	Sra. Gladys Eljuri Antón

ADMINISTRADORES:

Vicepresidente de Manufactura:	Ing. Alk Weinrich
Vicepresidente de Finanzas:	Lcdo. Diego Figueroa
Vicepresidente de Relaciones Humanas:	Ing. Gustavo Malo

DIRECTORES PRINCIPALES:

Sr. José Cuesta Vásconez
 Dr. Marcelo Chico Cazorla
 Sra. Gladys Eljuri Antón
 Sra. Elena Castillo Castillo
 Sr. Víctor Abboud Fayad
 Sr. Juan Manuel Cuesta Vásconez

Sra. María Susana Salazar
 Sr. Vicente Albornoz Guarderas
 Ing. Rafael Simon Gaviño
 Eco. Claudio Patiño Ledesma
 Sr. Luiz Gomes de Oliveira Filho (Asistencia Técnica)

DIRECTORES SUPLENTE:

Sr. Xavier Cuesta Vásconez
 Sr. Jochen Etzel
 Ing. Carlos Joaquín Alvarez
 Sra. Sandra Cañizares
 Eco. Jorge Roca Arteta
 Sr. Patricio Cuesta Vásconez

Sr. Diego Eljuri Salazar
 Dr. Fabián Corral Burbano de Lara
 Eco. Andrés Robalino Jaramillo
 Sra. María Martínez de Reca
 Sra. Thais Oliveira (Asistencia técnica)

1.11 NÚMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

La compañía cuenta con 827 trabajadores.

CATEGORÍA	No. EMPLEADOS
Funcionarios	38
Trabajadores	168
Obreros	621
TOTAL	827

1.12 REFERENCIA DE EMPRESAS VINCULADAS, DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 191 DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES

La compañía mantiene las siguientes vinculaciones por administración y propiedad.

6

Empresas vinculadas a General Tire International Company

Tipo de vinculación	Número de RUC	Razón social de la compañía	Función en la compañía
Propiedad	1790983447001	Andujar S.A.	Accionista

Empresas vinculadas a Continental Tire The Americas LLC

Tipo de vinculación	Número de RUC	Razón social de la compañía	Función en la compañía
Propiedad	1790983447001	Andujar S.A.	Accionista

Empresas vinculadas a Royal Blue Bristol S.A.

Tipo de vinculación	Número de RUC	Razón social de la compañía	Función en la compañía
Propiedad	0190414884001	Moonhold S.A.	Accionista
Propiedad	0190370585001	Sociedad Electronica S. A. Socelec	Accionista
Propiedad	1790023931001	Aymesa S.A.	Accionista
Propiedad	1790258645001	Metrocar Sa	Accionista
Propiedad	1790983447001	Andujar S.A.	Accionista
Propiedad	1791262948001	Renovallanta S.A.	Accionista
Propiedad	1791754115001	Asiauto S.A	Accionista

Empresas vinculadas a Luiz Gomes de Oliveira Filho

Tipo de vinculación	Número de RUC	Razón social de la compañía	Función en la compañía
Gestión	1790611108001	Agricultura Comercial S.A. Agicom	Presidente
Gestión	190061884001	Tecnico Del Austro S.A. Tedasa	Presidente
Gestión	1791262948001	Renovallanta S.A.	Presidente
Gestión	1791156021001	Asesoría Gerencia Y Proyectos Agypro S.A.	Presidente
Gestión	190330699001	Ercoparts Trading S.A.	Presidente
Gestión	1790202321001	Nationaltire Experts S.A.	Presidente
Gestión	1791201000001	Globalantas S.A.	Presidente
Gestión	1390119387001	Segurillanta S.A.	Presidente
Gestión	1790983447001	Andujar S.A.	Presidente Ejecutivo

1.13 PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE OTRAS SOCIEDADES

La compañía posee participación en el capital en las siguientes sociedades:

RUC	Razón social	Nacionalidad	Monto de capital suscrito	% de participación
0190150259001	Unidad Educativa Santana Unesa S.A.	Ecuador	\$ 507,04	2,36%
0190149900001	Electrocuena C.A.	Ecuador	\$ 30,64	0,12%
0991303057001	Servicios De Camiones - Servicamion S.A.	Ecuador	\$ 880,00	40,00%
1790021831001	Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S.A.	Ecuador	\$ 279,00	0,00%
0190426955001	Comercial Intel Marc Intelmarcsa S.A.	Ecuador	\$ 71,00	2,37%
0190426033001	Inmobiliaria Lomas De Racar Raclomsa S.A.	Ecuador	\$ 471,00	2,36%
	Continental Tire Colombia SAS	Colombia		100,00%
	Continental Tire Chile SpA	Chile		100,00%

1.14 RESGUARDOS A LOS QUE SE OBLIGA EL EMISOR

La compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. mientras se encuentren en circulación la Obligaciones, establece los siguientes compromisos y resguardos:

1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Mantener durante la vigencia de la emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25. Se entenderá por activos depurados al total de activos del emisor menos: los activos diferidos o impuestos diferidos; los activos gravados; los activos en litigio y el monto de las impugnaciones tributarias, independientemente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren; los derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros; cuentas y documentos por cobrar provenientes de derechos fiduciarios a cualquier título, en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados; cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social; y las inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias. El incumplimiento de este numeral dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en los respectivos contratos de emisión para la solución de controversias. El incumplimiento de este numeral dará lugar a declarar de plazo vencido a la emisión. Para el efecto se procederá conforme a lo previsto en los respectivos contratos de emisión para la solución de controversias.
4. No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía.

1.15 COSTOS DE LA EMISIÓN

GASTOS	% COMISIÓN	MONTO (US\$)
Estructuración financiera y legal	0,057%	8.500
Comisión Colocación	0,150%	22.500
Calificación de Riesgo (1)	0,250%	37.500
Comisión Bolsa de Valores	0,090%	13.500
Decevale por desmaterialización	0,043%	6.450
Decevale como Agente Pagador	0,010%	1.500
Representante de los Obligacionistas (2)	0,050%	7.500
Gastos notariales	0,013%	2.000
Mantenimiento de Inscripción Bolsa de Valores (3)	0,150%	22.500
Inscripción Mercado de Valores (4)	0,017%	2.500
TOTAL COSTOS	0,830%	124.450

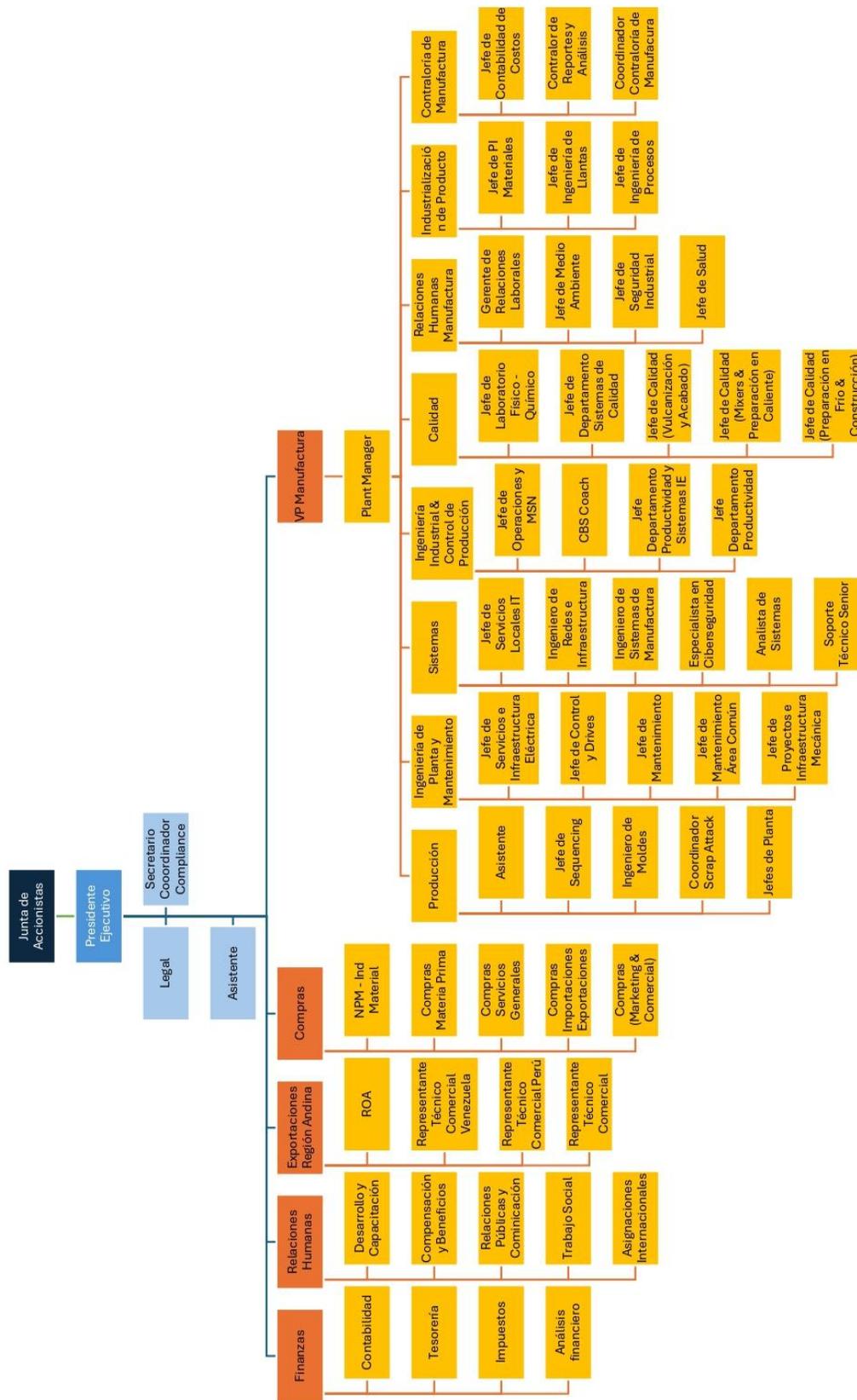
(1) El valor incluye la calificación inicial y el valor por las actualizaciones semestrales

(2) Pagaderos US\$ 1.500 anuales durante el tiempo que dura la emisión

(3) Por concepto de Mantenimiento de inscripción en la Bolsa de Valores pagará de manera anual 0,15% sobre el monto de las emisiones en circulación, hasta por un valor máximo de \$25.000; de acuerdo a lo establecido en el reglamento de la Bolsa de Valores

(4) Por concepto de inscripción se debe cancelar a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros el 0,05% del monto total de la emisión hasta un monto máximo de \$2,500

1.16 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DEL EMISOR

2.1 DESCRIPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO EN EL QUE DESARROLLA SUS ACTIVIDADES Y EL DESEMPEÑO DE LA EMPRESA EN EL SECTOR QUE PERTENECE

A lo largo de 2024, el PIB de Ecuador ha mostrado una evolución fluctuante. En el primer trimestre, creció un 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que en el segundo trimestre disminuyó un 2,2%. El Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR) pronosticó una contracción del 0,4% para el cierre de 2024, mientras que el Banco Central de Ecuador proyectó un crecimiento del 0,9%.

En el tercer trimestre de 2024, la economía de Ecuador, medida por el Producto Interno Bruto (PIB), se redujo en un 1,5% en comparación con el mismo periodo de 2023. Esto se debió a la contracción en varios componentes del gasto: la formación bruta de capital fijo (FBKF) disminuyó un 6,2%, las exportaciones bajaron un 5,1%, y el gasto gubernamental cayó un 1,04%. Sin embargo, el consumo de los hogares creció un 2,9% y las importaciones aumentaron un 0,3%.

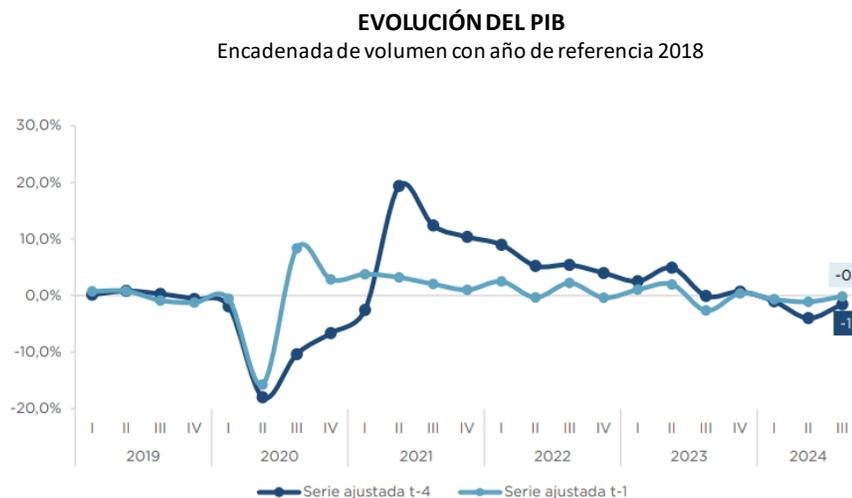
La reducción en la FBKF se debe a la caída del sector de la construcción y la menor venta de insumos para este sector. Las exportaciones se contrajeron principalmente debido a la disminución en las ventas de petróleo crudo, derivados del petróleo, camarón, productos mineros, entre otros. La reducción del gasto gubernamental se vinculó principalmente a la disminución en las compras de bienes y servicios del Presupuesto General del Estado.

Por otro lado, el crecimiento en el consumo de los hogares se debió a una mayor demanda de productos manufacturados alimenticios, servicios de arte y entretenimiento, actividades inmobiliarias y servicios de alojamiento y comidas. Finalmente, las importaciones crecieron ligeramente gracias a la mayor demanda de materias primas y productos intermedios, así como de bienes de capital para la industria y la agricultura.

En términos sectoriales, seis de los veinte sectores presentaron un desempeño positivo, destacando:

- Arte, entretenimiento y otras actividades: 3,7%
- Pesca y acuicultura: 3,2%
- Alojamiento y comidas: 2,6%
- Actividades inmobiliarias: 1,5%
- Agricultura, ganadería y silvicultura: 0,8%
- Manufactura de productos alimenticios: 0,1%

En comparación con el trimestre anterior, el PIB se contrajo un 0,2%, explicándose por la disminución de las exportaciones (-1,5%), el consumo de los hogares (-0,9%) y el gasto gubernamental (-0,3%). En contraste, la FBKF aumentó un 2,1%, mientras que las importaciones disminuyeron un 2,3%.

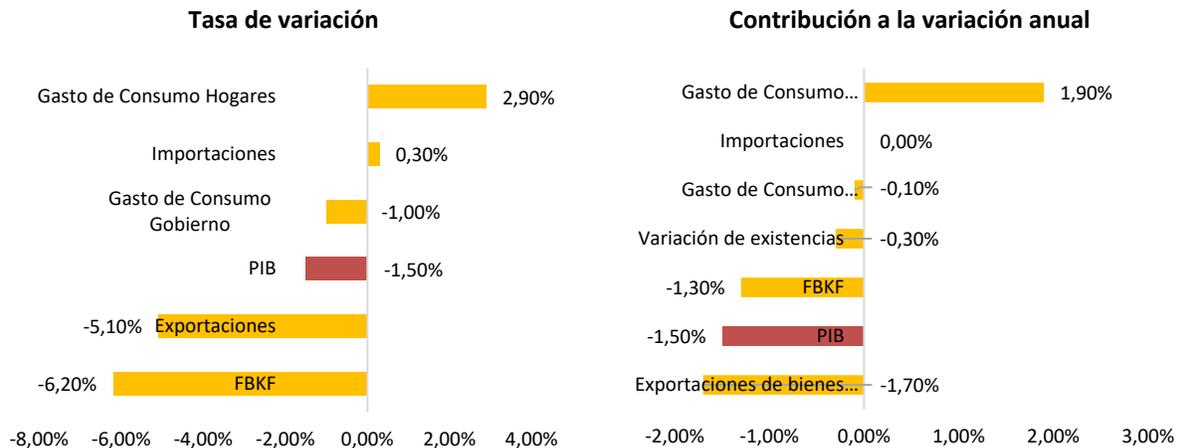


Fuente: BCE

El crecimiento anual de 2023 se explica, principalmente, por el incremento en el Gasto de Consumo Final del Gobierno en 3,7%, el cual estuvo relacionado con mayores erogaciones en remuneraciones en 6,1% y en las compras de bienes y servicios en 8,5%, de acuerdo con las operaciones del Presupuesto General del Estado (PGE). Dentro del rubro de remuneraciones, resalta el incremento en los montos destinados a los sectores de educación y salud.

En términos de la contribución a la variación anual, el crecimiento anual del PIB de 2,4%, se explicó principalmente por un aporte de 0,9% del Gasto de Consumo Final los Hogares; 0,7% de las Exportaciones de bienes y servicios; y, 0,5% del Gasto de Consumo Final del Gobierno General.

Oferta-Utilización de bienes y servicios y contribución al crecimiento



SITUACIÓN FISCAL

En el año 2024, las exportaciones totales de petróleo de Ecuador alcanzaron 112,2 millones de barriles, con un valor de USD 7.054,45 millones, a un precio promedio anual de USD 62,89 por barril. Estas cifras representan una disminución en volumen (2,6%), precio (7,6%) y valor (9,8%) en comparación con las exportaciones realizadas en 2023.

11

Los ingresos totales del año 2024 representaron el 35,50% del PIB, una disminución de 1,20 puntos con relación al mismo periodo del año anterior. El resultado global fue un déficit fiscal de USD 5.198 millones, considerablemente mayor que en 2023, cuyo resultado global fue un déficit de USD 4.276 millones.

En términos de ingresos, el déficit se explica por la continua caída de los ingresos petroleros, ya que la exportación de éstos pasó de USD 9.144 millones en 2023 a USD 7.054 millones en 2024. Aunque los ingresos no petroleros incrementaron en USD 600 millones de 2023 a 2024, éstos no lograron compensar el déficit en ingresos petroleros de USD 2.090 millones.

Además, las erogaciones incrementaron un 4,95% con respecto a 2023. Esto se explica principalmente por el aumento en las erogaciones permanentes. Los principales incrementos en gastos en los que incurrió el gobierno de 2023 a 2024 fueron: los sueldos y salarios (incremento del 4,82%) y las prestaciones con la seguridad social (incremento del 11,47%). Estas cuentas explican el incremento de las erogaciones totales, que pasaron de USD 39.896 millones a USD 41.864 millones en el último año.

Por otro lado, las erogaciones no permanentes no presentaron mayor variación en el último año (0,55%).

SECTOR EXTERNO

A noviembre del 2024, la balanza comercial total de Ecuador registró un superávit de USD 6.005 millones, lo que representa un incremento significativo con respecto al año anterior. La balanza comercial petrolera cerró con un superávit de USD 2.894 millones, mientras que la balanza comercial no petrolera alcanzó un superávit de USD 3.112 millones.

Hasta noviembre del 2024, las exportaciones totales alcanzaron un valor FOB de USD 31.229 millones, un aumento del 9,5% en comparación con el mismo periodo del 2023. Este crecimiento se debió principalmente a un aumento del 7,3% en las exportaciones petroleras y un aumento del 10,3% en las exportaciones no petroleras. Las exportaciones de productos no petroleros destacaron por el incremento en ventas de camarón, banano, cacao y productos manufacturados.

TOTAL EXPORTACIONES

(Millones de USD)

Año	Total Exportaciones	Petroleras	No Petroleras
2021	26.699	7.278	19.421
2022	32.658	10.034	22.624
2023	31.127	8.952	22.175
2024*	31.229	8.864	22.365

Nota*: Al 30 de noviembre del 2024

Fuente: Banco Central del Ecuador

En el mismo período, las importaciones totales en valor FOB fueron de USD 25.224 millones, una disminución del 6,1% con respecto al año anterior. Esta reducción se debió en parte a un decrecimiento del 8,2% en la importación de bienes de consumo, del 8,4% en las importaciones de materias primas y una ligera disminución del 3,8% y 3,9% en las importaciones de bienes de capital y combustibles respectivamente.

TOTAL IMPORTACIONES

(Millones de USD)

Año	Total Importaciones	Petroleras	No Petroleras
2021	23.831	4.643	19.188
2022	30.317	7.640	22.677
2023	29.132	6.761	22.370
2024*	25.224	6.241	18.982

Nota*: Al 30 de noviembre del 2024

Fuente: Banco Central del Ecuador

REMESAS

En el tercer trimestre de 2024, las remesas provenientes del exterior hacia el país sumaron USD 1.748,5 millones, lo cual significó un incremento del 8,5% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 1.611,1 millones) y un aumento del 24,4% con relación al tercer trimestre de 2023 (USD 1.405,9 millones).

Durante el tercer trimestre de 2024, las remesas provenientes de los Estados Unidos alcanzaron USD 1.302,2 millones, representando el 74,5% del total recibido. Esta cifra reflejó un incremento del 10,6% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 1.177,8 millones) y del 30,1% respecto al mismo período de 2023 (USD 1.000,6 millones).

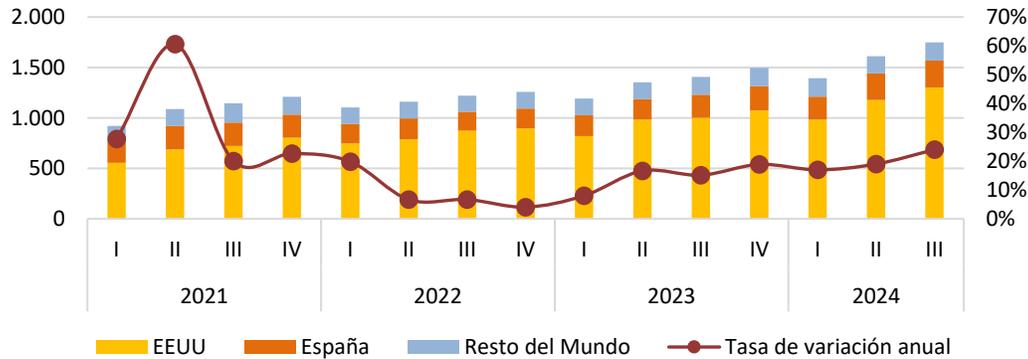
En el mismo período, el valor de las remesas procedentes de España fue del 15,2% del total recibido, totalizando USD 266,2 millones. Este flujo mostró un ligero aumento del 0,9% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 263,8 millones) y un incremento del 16,0% respecto al mismo período de 2023 (USD 229,5 millones).

Las remesas provenientes de Italia sumaron USD 41,7 millones en el tercer trimestre de 2024, lo que equivale al 2,4% del total recibido. Este monto registró un aumento del 3,6% en comparación con el segundo trimestre de 2024 (USD 40,2 millones), aunque fue un 5,4% menor en relación con el tercer trimestre de 2023 (USD 44,1 millones).

Por último, las remesas provenientes del resto del mundo alcanzaron USD 138,3 millones, representando el 7,9% del total recibido. Este valor mostró un aumento del 7,0% con respecto al segundo trimestre de 2024

(USD 129,3 millones) y un incremento del 5,1% en comparación con el tercer trimestre de 2023 (USD 131,7 millones).

REMESAS RECIBIDAS (millones de USD)

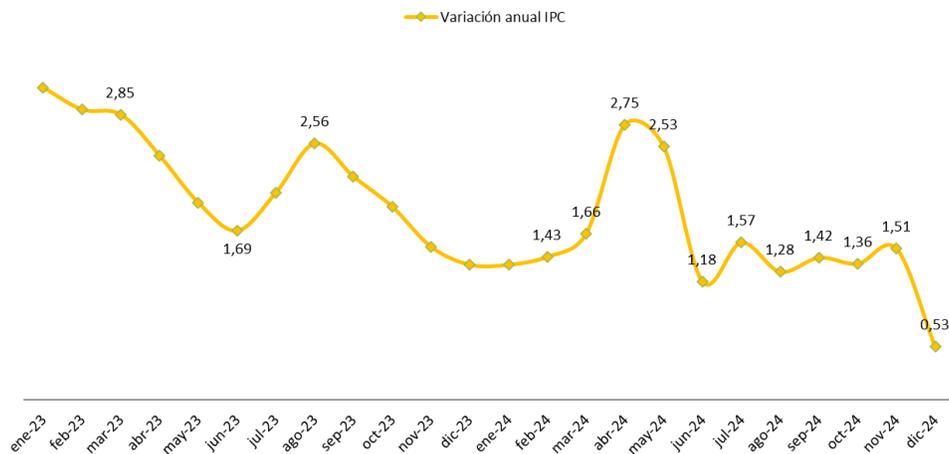


INFLACIÓN

La inflación anual en diciembre de 2024 fue del 0,53%. Este es el índice más bajo desde 2021. En comparación con diciembre de 2023, cuando la inflación anual fue del 1,35%, se observa una reducción significativa.

En diciembre de 2024, la inflación mensual fue de -0,99%, la más baja de los últimos 10 años. Esto se debió en gran parte a los subsidios eléctricos adicionales y la estabilidad en los precios de alimentos y bebidas no alcohólicas.

INFLACIÓN ANUAL



El valor de la canasta familiar básica en diciembre de 2024 se situó en US\$ 797,97. Esto representa un aumento de unos US\$ 11,97 con respecto a 2023, pero una disminución de US\$ 6,87 en comparación con noviembre de 2024.

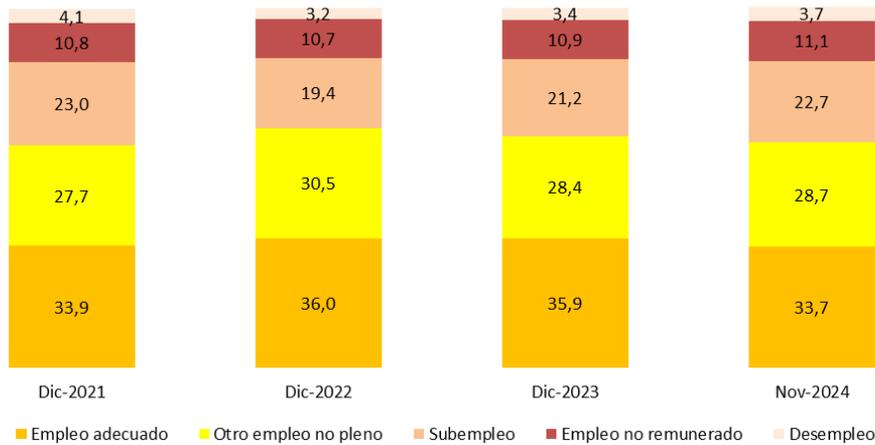
EMPLEO

A noviembre de 2024, la tasa de desempleo en Ecuador fue del 3,7%, considerando la población mayor de 15 años. Esta cifra representa una disminución de 0,2 puntos porcentuales en relación con noviembre de 2023, cuando la tasa de desempleo era del 3,9%.

- Nivel Urbano: La tasa de desempleo en áreas urbanas fue del 4,1%.
- Nivel Rural: La tasa de desempleo en áreas rurales fue del 2,9%.

La tasa de empleo adecuado se ubicó en 33,7%, un descenso en comparación con noviembre de 2023. La tasa de subempleo aumentó al 22,7%, en comparación con el 21% registrado en noviembre de 2023

DISTRIBUCIÓN DE LA POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA (PEA)*



SITUACIÓN DE LA BANCA

La banca privada finalizó el periodo con un saldo total en depósitos de \$53 mil millones, lo que representa un incremento del 14.8% en comparación con el año anterior. Este aumento fue impulsado principalmente por los Depósitos a Plazo, cuyo saldo alcanzó los \$23.4 mil millones, mostrando un crecimiento del 17.4%. Los clientes optaron por este tipo de depósitos debido a las atractivas tasas de interés ofrecidas en el mercado. Al cierre del año, la tasa promedio ponderada para estos plazos, conocida como tasa pasiva referencial, se ubicó en 7.46%.

EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS EN LA BANCA PRIVADA

Bancos Operativos en millones de dólares

Año	Depósitos a la vista	Depósitos a plazo	Reporto	Garantía	Restringidos	Total
Dic-21	24.659	15.189	-	1	1.357	41.206
Dic-22	24.479	17.600	-	1	1.563	43.643
Dic-23	24.575	19.884	-	1	1.771	46.232
Dic-24	27.777	23.354	-	1	1.930	53.062

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por otro lado, el portafolio de crédito, que incluye tanto la cartera de créditos como los contingentes, llegó a US\$ 49.5 mil millones en 2024, marcando un crecimiento del 8.5%. Este porcentaje fue ligeramente menor al aumento del 9.2% registrado en 2023, reflejando una leve desaceleración en la entrega de préstamos.

A pesar de la liquidez disponible, se observó una menor demanda de créditos por parte de empresas y particulares, junto con una postura más cautelosa por parte de los bancos debido al incremento en la morosidad, especialmente en las carteras de consumo y microfinanzas.

Al analizar la cartera por tipo de crédito, el segmento de consumo lideró con un crecimiento anual del 10.44%, seguido por el sector productivo con un 9.83%. La cartera de vivienda creció un 4%, mientras que la de microcrédito mostró un aumento del 3%. En contraste, los créditos educativos fueron los únicos en registrar una caída, con un decrecimiento del 18%.

El incremento en la cartera de consumo estuvo relacionado con una estrategia enfocada en priorizar segmentos de crédito con tasas de interés más altas. Este enfoque buscó equilibrar el impacto financiero derivado del costo elevado asociado a las altas tasas de los depósitos.

CARTERA DE CRÉDITO NETA EN LA BANCA PRIVADA

Bancos Operativos en millones de dólares

Año	Por vencer	Vencida	Aceptaciones	Contingentes netos	Total
Dic-21	32.941	719	1	2.675	36.336
Dic-22	37.746	844	18	3.221	41.829
Dic-23	40.780	1.349	50	3.484	45.663
Dic-24	44.484	1.450	14	3.595	49.543

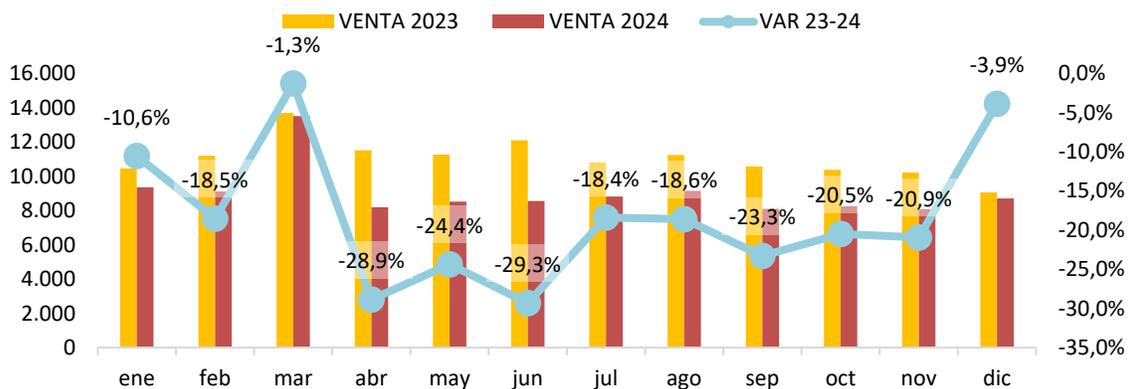
Fuente: Superintendencia de Bancos

ANÁLISIS DEL SECTOR AUTOMOTRIZ

De acuerdo con las cifras publicadas por la Asociación de Empresas automotrices del Ecuador, en el año 2024 se vendieron 108.266 vehículos nuevos, lo que representa una caída del 18,2% en comparación con el 2023 (132.388 unidades).

En diciembre de 2024 se comercializaron 8.701 vehículos, con una reducción del 3,9% respecto a diciembre de 2023.

VENTA MENSUAL



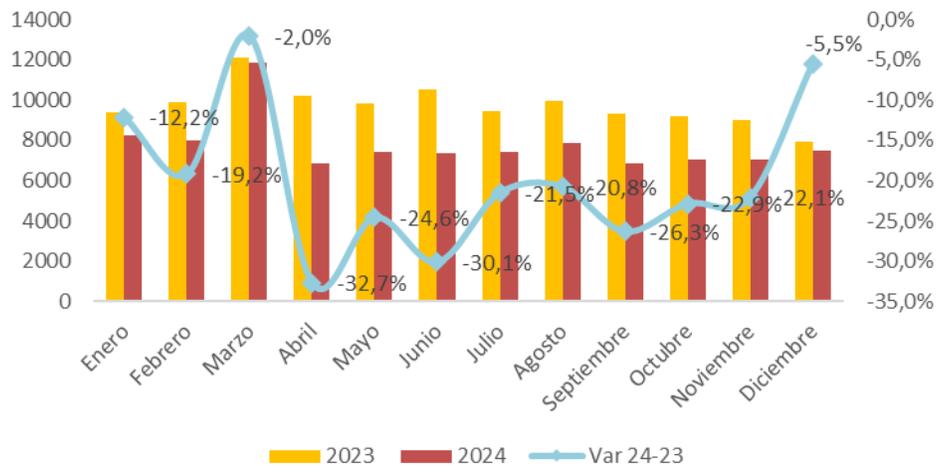
Desde 2022, la venta de automóviles ha decrecido por 25.904 unidades (24%). El último año, decreció el 18% con respecto a 2023.

Ventas por segmento

Los vehículos livianos representaron el 86% de las ventas totales del sector en 2024, mientras que, en 2023, esta participación fue del 88%.

A continuación, se presenta la variación anual mes a mes de la venta de vehículos livianos. Se puede observar que, en todos los meses, se presenta una caída en las ventas de este segmento de vehículos, la cual fue de un 20% en el total anual.

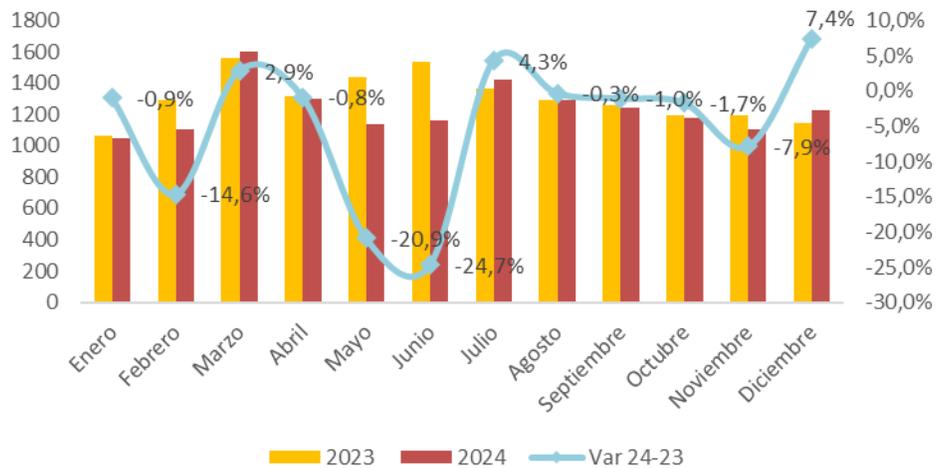
VENTA MENSUAL VEHÍCULOS LIVIANOS



Los vehículos pesados representaron el 14% de las ventas totales del sector en 2024, mientras que, en 2023, esta participación fue del 12%.

A continuación, se presenta la variación anual mes a mes de la venta de vehículos pesados. Se puede observar que, en todos los meses, se presenta una caída en las ventas de este segmento de vehículos, la cual fue de un 5,3% en el total anual.

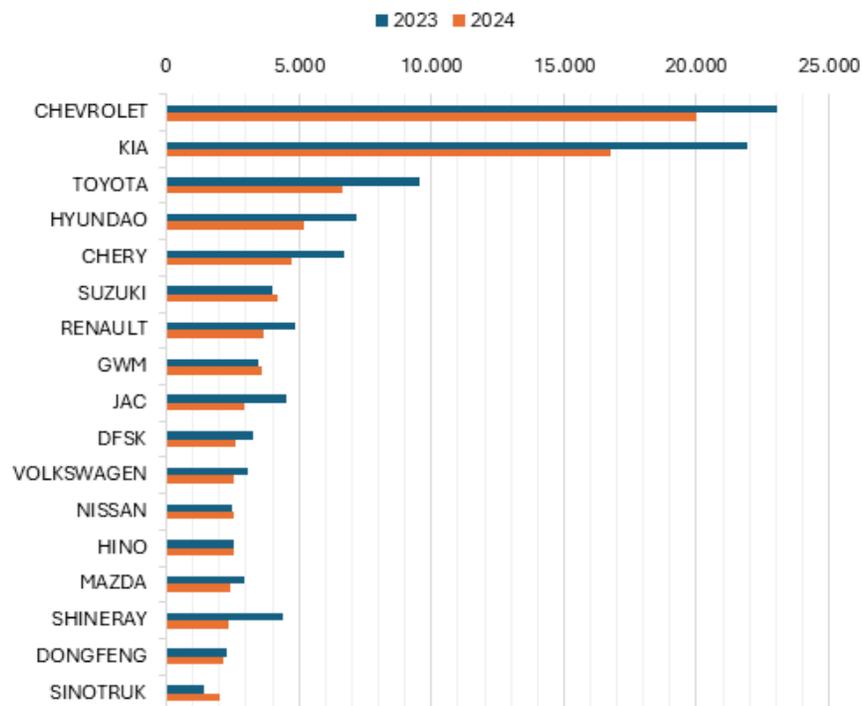
VENTA MENSUAL VEHÍCULOS PESADOS



Ventas por marca

Las marcas que mayor presencia tienen son Chevrolet y KIA, compartiendo el 40% del mercado. Se presenta el Pareto de marcas y su evolución de 2023 a 2024. Las marcas que incrementaron sus ventas en este año fueron Suzuki, GWM, Nissan y Sinotruk. El resto de marcas presentaron decrecimiento en sus ventas globales.

VENTA ANUAL POR MARCAS



Ventas por provincias

Las seis provincias donde aumentaron las ventas fueron: Zamora Chinchipe (+15,2%), Morona Santiago (+26,5%), Napo (+121,8%), Bolívar (+19,8%) y Galápagos (+28,0%).

En Pichincha y Guayas, las dos provincias con mayor volumen de ventas, la caída fue del 15,7% y 17%, respectivamente.

2.2 PRINCIPALES LÍNEAS DE PRODUCTOS, SERVICIOS, NEGOCIOS Y ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La compañía Continental Tire Andina S.A. es una empresa ecuatoriana con una sólida trayectoria, fundada en 1955 y actualmente enfocada en la producción de neumáticos radiales para vehículos livianos y pesados . Continental Tire Andina S.A. es productora de llantas de las marcas Continental, General Tire, Barum, Sportiva y Viking, que pertenecen al Grupo Continental AG de Alemania. Para completar su portafolio de productos y atender las necesidades de sus clientes, la compañía importa llantas de otras plantas del grupo que no se fabrican en Cuenca.

A lo largo de los años, Continental Tire Andina S.A. ha expandido sus operaciones, introduciendo tecnología de vanguardia para optimizar sus procesos de manufactura y adaptarse a las cambiantes demandas del mercado.

Además, posee una fábrica de llantas que mantiene altos niveles de ocupación, produciendo llantas tipo PLT (para autos y camionetas) y TT (para camiones) en la línea Radial. Parte de su producción local se comercializa a nivel nacional y otra parte significativa es exportada a países como Colombia, Chile, Bolivia, Venezuela, Perú, México, Canadá y Estados Unidos.

Los accionistas de Continental Tire Andina S.A. han realizado inversiones constantes en la modernización de sus instalaciones y en la capacitación de su fuerza laboral, con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa y la competitividad en el mercado. La empresa ha establecido alianzas estratégicas con proveedores de tecnología y materia prima, garantizando un suministro constante y de calidad.



LÍNEAS DE PRODUCTOS

Continental Tire Andina S.A. ofrece una amplia variedad de neumáticos y productos relacionados, diseñados para satisfacer las necesidades de sus consumidores. A continuación, se detallan las principales líneas de negocio.

- **NEUMÁTICOS PARA VEHÍCULOS DE PASAJEROS:** Fabrican neumáticos que combinan durabilidad, seguridad y rendimiento, adaptados para distintos tipos de terrenos y condiciones climáticas.
- **NEUMÁTICOS PARA CAMIONES Y MAQUINARIA PESADA:** Ofrecen soluciones robustas y resistentes, diseñadas para soportar las exigencias del transporte y la construcción.
- **NEUMÁTICOS DE ALTO RENDIMIENTO:** Su línea de productos alto rendimiento está diseñada para cumplir con las expectativas de los conductores más exigentes, asegurando un equilibrio entre rendimiento y confort.
- **SOSTENIBILIDAD:** Continental Tire Andina S.A. se compromete con la sostenibilidad ambiental, implementando prácticas de reciclaje y desarrollando productos con menores impactos ambientales.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

Continental Tire Andina S.A. cuenta con múltiples canales de distribución orientados a cubrir las necesidades de sus consumidores en todos los segmentos y canales, tanto para la línea de vehículos livianos como pesados.

El principal volumen de venta constituye la red de distribución, que se encarga de la venta y servicios complementarios y suplementarios al consumidor final a través de puntos de venta. Este canal comprende la cobertura más amplia a nivel nacional, con más de 100 centros de servicio.

La innovación y la calidad son pilares fundamentales de Continental Tire Andina S.A., lo que le ha permitido consolidarse como una de las empresas más relevantes en la industria del neumático en la región.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

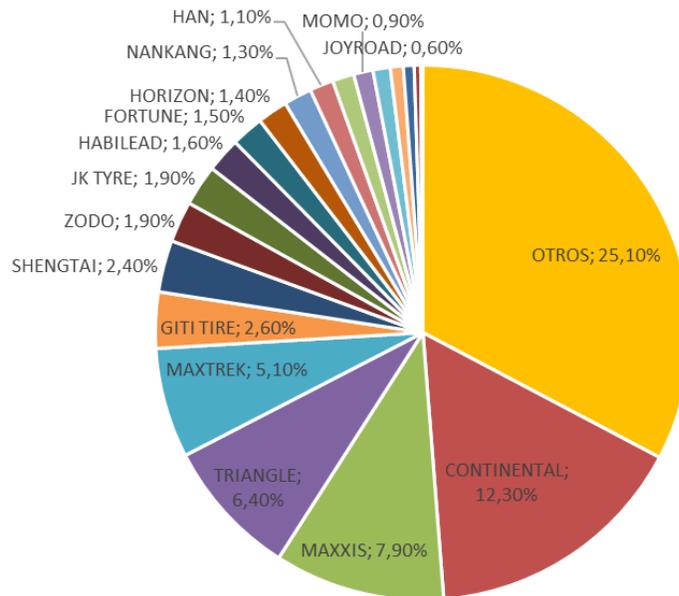
El sector de llantas en Ecuador es altamente competitivo, con varias marcas disputándose la participación de mercado en los segmentos de PLT (Passenger Light Truck, llantas para vehículos livianos) y TT (Truck & Bus Tires, llantas para camiones y autobuses). La demanda está influenciada por factores como el crecimiento del parque automotor, las importaciones, las condiciones económicas del país y las regulaciones gubernamentales sobre neumáticos.

Participación de mercado de Continental Tire

Según los datos disponibles hasta noviembre de 2024:

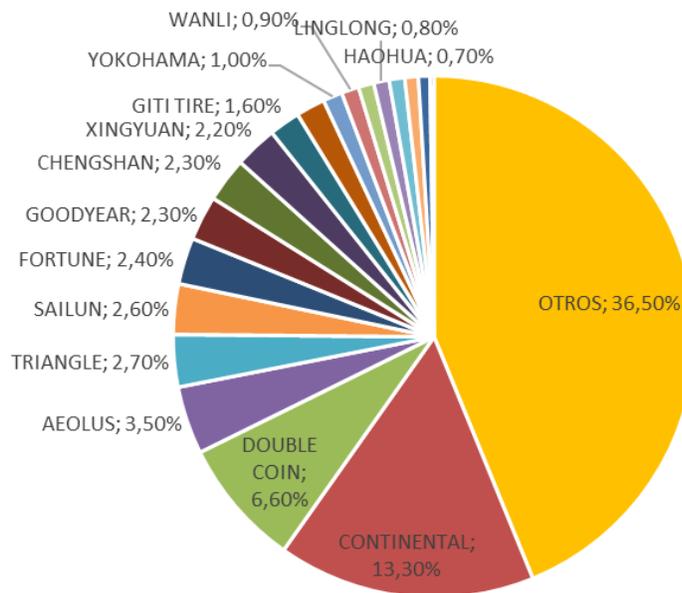
- En el segmento vehículos livianos, la participación de mercado de las marcas de Continental Tire alcanza un 12.3%.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO SEGMENTO VEHÍCULOS LIVIANOS - NOV 2024



- En el segmento llantas para camiones y autobuses, la cuota de mercado llega al 13.3%.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO SEGMENTO VEHÍCULOS PESADOS - NOV 2024



Esto indica que Continental Tire Andina S.A. tiene una presencia relevante en el sector, aunque enfrenta una fuerte competencia por parte de otras marcas establecidas.

El mercado ecuatoriano está dominado por varias marcas globales y locales. Algunos de los principales competidores incluyen:

- Michelin
- Bridgestone
- Goodyear
- Pirelli
- Marcas asiáticas (Hankook, Yokohama, Kumho, etc.)

2.3 DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS DE INVERSIONES Y DE FINANCIAMIENTO

La compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. ha mantenido una política constante de inversiones orientadas a mejorar la calidad de los productos, asegurando que cumplan con los más altos estándares del mercado; aumentar la productividad mediante la implementación de tecnologías avanzadas y procesos eficientes; incrementar el consumo de energías limpias para reducir la huella de carbono; también dedica recursos significativos para ampliar y diversificar el portafolio de productos, respondiendo así a las necesidades y preferencias cambiantes de los clientes; a esto se suma las inversiones en la seguridad de sus trabajadores, invirtiendo en programas y equipos que garantizan un entorno laboral seguro y saludable. Estas inversiones no solo fortalecen la posición competitiva, sino que también reflejan el compromiso de la Empresa con la sostenibilidad a largo plazo.

En cuanto a su política de financiamiento, la compañía cuenta con líneas de crédito abiertas con instituciones financieras locales, lo que le permite apalancarse a través del sistema financiero ecuatoriano; además, ha establecido relaciones estratégicas con bancos internacionales, lo que le brinda acceso a financiamiento en el exterior. Otra fuente importante de financiamiento para la compañía es el mercado de valores, mediante mecanismos como la emisión de obligaciones y papel comercial, que le ofrecen mejores condiciones de pago y tasas para la reestructuración de sus pasivos y por su posición y prestigio en el mercado tienen alta demanda entre los inversionistas. Esta diversificación de fuentes de financiamiento fortalece la capacidad de la Empresa para obtener condiciones más favorables y asegurar su operación.

2.4 DESCRIPCIÓN SUCINTA DE LA ESTRATEGIA DEL EMISOR EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS

En los últimos años, la estrategia de Continental Tire Andina S.A. se ha centrado en fortalecer su presencia en el mercado a través del desarrollo de canales de venta, inversión en digitalización y mejora de su portafolio de productos.

En el segmento de neumáticos para pasajeros y camionetas ligeras (PLT), la compañía ha implementado una estrategia multicanal vinculada con tecnología e iniciativas de responsabilidad social. Se ha priorizado la construcción de reconocimiento de marca mediante inversión en medios digitales y puntos de venta minoristas. Además, se ha trabajado en la diferenciación frente a competidores clave como Goodyear, Pirelli y Bridgestone, con un enfoque especial en modelos 4x4 y diseños estilizados, mientras que la sostenibilidad ha sido una prioridad a mediano y largo plazo.

Para el segmento de neumáticos para camiones (TT), la estrategia ha estado orientada a fortalecer la participación de mercado de Continental, General Tire y Barum. Esto se ha logrado mediante el desarrollo de canales con distribuidores y flotas directas, la implementación de herramientas digitales para mejorar las ventas con datos, programas de incentivos para clientes finales y capacitación técnica y tecnológica en toda la red comercial. Además, se han promovido testimonios sólidos que refuerzan el desempeño del producto, lo que ha impulsado el crecimiento regional.

En términos operativos, la compañía ha trabajado en un enfoque estructurado de continuidad del negocio para garantizar la recuperación rápida de funciones críticas en caso de interrupciones no planificadas. Se han establecido procedimientos para la reubicación en sitios alternos, estrategias de respaldo de datos y planes de recuperación ante desastres, priorizando la seguridad de los empleados y la operatividad de las instalaciones.

2.5 FACTORES DE RIESGO ASOCIADOS CON LA COMPAÑÍA, CON EL NEGOCIO Y OFERTA PÚBLICA

RIESGOS DEL NEGOCIO: Los principales riesgos externos para Continental Tire Andina S.A. incluyen riesgos macroeconómicos y políticos que podrían afectar la demanda de neumáticos en los mercados locales e internacionales. Estos riesgos se mitigan en parte mediante estrategias de diversificación de productos y mercados, así como mediante la integración con Continental, un proveedor automotriz global que permite la

actualización constante del portafolio de productos. Además, un plan sólido de aprovisionamiento de materia prima y diversificación de productos ayuda a estabilizar las operaciones ante fluctuaciones del mercado.

FACTORES COMERCIALES: El principal riesgo que afronta la empresa tiene que ver con factores comerciales, tales como el contrabando, las políticas de comercio exterior y arancelarias impuestas por el Gobierno Nacional y la competencia de llantas asiáticas de menor calidad.

RIESGOS DE LA COMPETENCIA: Los principales competidores de Continental Tire Andina S.A. incluyen marcas reconocidas en la industria de neumáticos como Bridgestone, Michelin y Goodyear. La presencia de competidores con productos similares y estrategias de precio agresivas puede impactar la cuota de mercado de la empresa.

RIESGOS DE PRECIO: El sector de neumáticos puede verse afectado por fluctuaciones en los precios de las materias primas, como el caucho natural y sintético, y por políticas gubernamentales que impacten los costos de producción y distribución. Durante el último año, el mercado ha asimilado el alza de precios debido a diversas políticas gubernamentales y sus derivados causados por limitaciones en la importación de artículos.

2.6 DETALLE DE LOS ACTIVOS LIBRES DE TODO GRAVAMEN CON SU RESPECTIVO VALOR

A continuación, se detallan los activos libres de gravamen de la compañía al 31 de diciembre del 2024.

ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	ACTIVOS LIBRES
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.629.656	-	4.629.656
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	27.058.115	-	27.058.115
Inventarios	46.964.353	-	46.964.353
Activos por impuestos corrientes	14.360.192	-	14.360.192
Otros activos corrientes	1.311.446	-	1.311.446
Propiedades, planta y equipos	71.847.561	8.388.137	63.459.424
Activos intangibles	207.437	-	207.437
Activos por derecho de uso	4.864.302	-	4.864.302
Activos por impuestos diferidos	3.511.512	-	3.511.512
Inversión en subsidiarias	5.473.465	-	5.473.465
Otros activos no corrientes	2.014.180	-	2.014.180
TOTAL ACTIVOS	182.242.219	8.388.137	173.854.082

Nota: El Fideicomiso ERCO-Garantía se constituyó en febrero del año 2008 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras; al 31 de diciembre de 2024 está compuesto por un valor de \$8,388,137 del activo fijo de la empresa. El valor del Fideicomiso, desde su constitución, se ha revelado como Activos Gravados dentro de Propiedad Planta y Equipo, ya que, los riesgos, beneficios y el control sobre los bienes no han sido transferidos al Fideicomiso, sino que, se encuentran bajo la responsabilidad de Continental Tire Andina S.A. y por ende, no hace referencia a derechos fiduciarios.

3. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

3.1 FECHA DEL ACTA DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS QUE RESOLVIÓ LA EMISIÓN

La presente Emisión de Obligaciones fue resuelta por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre del 2024.

3.2 MONTO DE LA EMISIÓN

Hasta por un monto de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15'000.000,00)

3.3 UNIDAD MONETARIA EN QUE SE REPRESENTA LA EMISIÓN

Dólares de los Estados Unidos de América

3.4 CLASE Y PLAZO

CLASE	PLAZO
A	1.440 DÍAS
B	1.800 DÍAS

El monto de cada clase será definido según la demanda del mercado y la efectiva colocación. Cada una de las clases tendrá un monto distinto, el cual en ningún caso podrá superar el monto general aprobado para la presente emisión de obligaciones a largo plazo, es decir que la suma del monto colocado entre todas las clases no deberá superar los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 15'000.000,00).

3.5 NÚMERO Y VALOR NOMINAL DE CADA CLASE

Los VALORES se emitirán de manera desmaterializada, por lo tanto no aplica numeración.

El valor nominal de dichos VALORES desmaterializados será de UN MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 1.000,00), bajo el siguiente esquema:

CLASE	PLAZO
A	1.440 DÍAS
B	1.800 DÍAS

22

3.6 INDICACIÓN DE SER A LA ORDEN O AL PORTADOR

Por ser una emisión desmaterializada no cabe la emisión al portador o a la orden de acuerdo al literal d del Art. 164 de la Ley de Mercado de Valores.

3.7 PERIODICIDAD DEL PAGO DE INTERESES

Los intereses serán cancelados cada ciento ochenta (180) días, es decir de manera semestral.

3.8 TASA DE INTERÉS Y FORMA DE REAJUSTE

Para el cálculo del interés que devengan los valores de la Clase A se utilizará una tasa fija anual del siete coma cincuenta por ciento (7,50%).

Para el cálculo del interés que devengan los valores de la Clase B se utilizará una tasa fija anual del siete coma setenta y cinco por ciento (7,75%).

El tenedor de los valores de obligaciones comenzará a ganar intereses desde la fecha-valor en que la clase sea negociada. El pago de intereses se realizará cada ciento ochenta (180) días.

3.9 FORMA DE CÁLCULO

30/360: corresponde a años de 360 días, 12 meses, 30 días cada mes.

3.10 FECHA A PARTIR DEL CUAL EL TENEDOR DE LAS OBLIGACIONES EMPIEZA A GANAR INTERESES

Los intereses comenzarán a devengarse a partir de la fecha de emisión de los valores, es decir fecha en que se realice la primera colocación de cada una de las Clases de la emisión.

3.11 INDICACIÓN DE LA PRESENCIA O NO DE CUPONES

Por ser una emisión desmaterializada, los cupones de las obligaciones no tendrán existencia física o material, serán referenciales para el pago de las cuotas.

CLASE	No. DE PAGOS DE CAPITAL	No. DE PAGOS DE INTERES
A	8 pagos	8 pagos
B	10 pagos	10 pagos

3.12 FORMA DE CANCELACIÓN DE INTERESES

Por ser una emisión desmaterializada, el pago se realizará por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., mediante transferencia en la cuenta que indique el inversionista.

3.13 AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL

El pago de capital se realizará en cuotas iguales cada ciento ochenta (180) días, contados a partir de la fecha de emisión de cada una de las clases hasta la redención total del capital.

3.14 FORMA DE CANCELACIÓN DEL CAPITAL

Por ser una emisión desmaterializada, el pago se realizará por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., en la cuenta que indique el inversionista.

3.15 AGENTE PAGADOR Y LUGAR DE PAGO

Actuará como Agente el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.

El Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A se encuentra ubicado en:

Domicilio: Guayaquil
Dirección: Pichincha 334 y Elizalde, Edificio El Comercio
Teléfono: (593-4) 2533-625

Domicilio: Quito
Dirección: Av. Amazonas 1084 y Naciones Unidas, Edificio La Previsora Torre B, Piso 7 Oficina 703
Teléfono: (593-2) 2921-650 / 2264661

El pago se realizará a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., será a través de transferencia en la cuenta que indique el inversionista.

3.16 GARANTÍA

La emisión de Obligaciones está respaldada con la Garantía General, en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico, Monetario y Financiero) y sus Reglamentos.

3.17 LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO

El Emisor mientras esté vigente la presente emisión de obligaciones de largo plazo limitará su endeudamiento de tal manera que no comprometa la relación establecida en el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico, Monetario y Financiero) y sus normas complementarias. Por otro lado no mantendrá obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía.

3.18 REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS

El Estudio AVALCONSULTING CIA. LTDA. actuará como Representante de los Obligacionistas.

Dirección: Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón

Edif. Torre Boreal, Oficina 1307

Telefax: (593-2) 600-8634

Email: drodriguez@avalconsulting.com

Domicilio: Quito – Ecuador

3.19 RESUMEN DEL CONVENIO DE REPRESENTACIÓN:

El día 13 de enero del 2025, se suscribió el contrato de representación de los obligacionistas entre la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A., como institución emisora y AVALCONSULTING CIA. LTDA., como representante de los obligacionistas de esta emisión.

Son obligaciones y facultades de EL REPRESENTANTE:

- 1) Realizar todos los actos que sean necesarios para el ejercicio de los derechos y la defensa de los intereses comunes de los tenedores.
- 2) Llevar a cabo actos de disposición para los cuales lo faculte la Asamblea de Tenedores.
- 3) Actuar, en nombre de los tenedores de las obligaciones, en los procesos judiciales y en los de quiebra o concordato; así como en los que se produzcan como consecuencia de la toma de posesión de los bienes y haberes o la intervención administrativa o liquidación de que sea objeto la entidad emisora. Para tal efecto, el representante de los obligacionistas deberá ser parte en el respectivo proceso dentro del término legal, para lo cual acompañará a su solicitud copia del contrato de emisión y un reporte en base en sus registros sobre las acreencias de los obligacionistas.
- 4) Representar a los tenedores en todo lo concerniente a su interés común.
- 5) Intervenir, previa autorización de la Asamblea de Tenedores de Obligaciones, con voz pero sin voto en todas las reuniones de la junta general de accionistas o junta de socios de la entidad emisora; siempre y cuando dentro del orden del día, se trate sobre la emisión de obligaciones de largo plazo.
- 6) Convocar y presidir la Asamblea de Tenedores de Obligaciones.
- 7) Solicitar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros las revisiones de los libros de contabilidad y demás documentos de la sociedad emisora o cualquier situación que implique cualquier indicio de incumplimiento de las condiciones del contrato de emisión. Este hecho deberá ponerlo en conocimiento hasta el día hábil siguiente de acaecido, o de tener conocimiento del mismo.
- 8) Informar a los Tenedores de Obligaciones, a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Calificadora de Riesgos, sobre cualquier incumplimiento por parte de la entidad emisora, o de cualquier situación que implique la probabilidad de incumplimiento de las condiciones del contrato de emisión. Este hecho deberá ponerlo en conocimiento hasta el día hábil siguiente de acaecido, o de tener conocimiento del mismo. El representante de los obligacionistas deberá guardar reserva sobre los informes que reciba respecto de la entidad emisora y no deberá revelar o divulgar las circunstancias o detalles que hubiere conocido sobre los negocios de ésta, en cuanto no fuere estrictamente indispensable para el resguardo de los intereses de los tenedores de obligaciones.
- 9) Presentar el informe de gestión, en los términos y dentro del plazo previsto en la normativa.

- 10) Intervenir en los sorteos y redención anticipada que se celebren en relación con los valores; vigilar el pago de los intereses y del principal y, en general precautelar los derechos de los obligacionistas.
- 11) Verificar que las garantías de la emisión se mantengan conforme consta en el contrato de emisión y de constitución de la garantía de ser el caso, comprobando la existencia y el valor de los bienes afectados.

3.20 SISTEMA DE COLOCACIÓN

Las obligaciones serán colocadas mediante oferta pública, en forma bursátil, a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país, de manera desmaterializada, mecanismos permitidos por la Ley.

3.21 CONTRATO DE UNDERWRITING

La presente emisión de Obligaciones no contempla contratos de underwriting.

3.22 RESCATES ANTICIPADOS

Podrán efectuarse rescates anticipados mediante sorteos o cualquier otro mecanismo que garantice el trato equitativo a los inversionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) del Código Orgánico, Monetario y Financiero, Libro II, de la Ley de Mercado de Valores. Las obligaciones que fueran readquiridas por el Emisor no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado.

3.23 AGENTE ASESOR Y COLOCADOR

Silvercross S.A Casa de Valores SCCV

3.24 OBJETO Y DESTINO DE LOS RECURSOS A CAPTAR

El objeto de la emisión es pago proyectos de inversión y reestructuración de pasivos.

3.25 CALIFICADORA DE RIESGOS

Calificadora de Riesgos Bankwatch Ratings Del Ecuador S.A.

3.26 CALIFICACIÓN OTORGADA

La Calificadora de Riesgo en el Comité del 14 de febrero del 2025 asignó a la SEXTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. una calificación de AAA.

3.27 DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE DE LOS OBLIGACIONISTAS DE NO ESTAR INCURSO EN LAS PROHIBICIONES DEL ARTÍCULO 165 DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES

Quito, febrero 5 del 2025

DECLARACIÓN JURAMENTADA

Dr. Diego Fernando Rodríguez Rodríguez, por los derechos que represento de la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., en mi calidad de Gerente General, de conformidad con lo estipulado en la letra p), numeral 4), del Art. 12, de la Sección I, del Capítulo III, Título II, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, declaro bajo juramento, que mi representada la compañía AVALCONSULTING CIA. LTDA., no está incurso en las prohibiciones del Art. 165 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y del Art. 3 de la Sección I, Capítulo I, Título XV del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, y publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 22 del día 26 de Junio del 2017, respecto de la emisión de Obligaciones que efectúa la compañía **CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.**

26

p. AVALCONSULTING CIA. LTDA.



Firmado electrónicamente por:
DIEGO FERNANDO
RODRIGUEZ RODRIGUEZ

Dr. Diego Fernando Rodríguez Rodríguez

Gerente General

4. INFORMACIÓN ECONÓMICO - FINANCIERA

4.1 ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DE LOS TRES ULTIMOS AÑOS

Los estados financieros auditados del 2021, 2022 y 2023 se encuentran en el Anexo 1.

4.2 ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE DEL 2024

Se adjuntan los estados financieros preliminares al 31 de diciembre del 2024.



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PRELIMINAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(en U.S. dólares)

	dic-24		dic-23	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos		4,629,656		5,869,320
Cuentas por cobrar comerciales y Otras Ctas por Cobrar		27,058,114		31,258,288
Cuentas por cobrar a clientes no relacionados	16,348,693		20,632,426	
Cuentas por cobrar a clientes relacionados	10,709,422		10,625,862	
Otros activos financieros		298,567		156,862
Inventarios		46,964,353		46,682,541
Materia Prima	10,905,615		12,814,603	
Repuestos	5,525,031		5,604,763	
Suministros y Materiales	2,328,924		2,306,982	
Productos en Proceso	2,535,837		2,755,715	
Productos Terminados	25,668,946		23,200,478	
Activos por impuestos corrientes		14,360,192		16,485,431
Otros activos		1,012,879		470,960
Total activos corrientes		94,323,762		100,923,403
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo		71,847,561		66,754,804
Terrenos	4,505,100		4,505,100	
Edificios	3,337,478		3,591,546	
Equipo Técnico y Maquinaria	34,015,866		35,197,070	
Equipos de Fabrica y Oficina	5,054,742		4,239,265	
Activos en Construcción	19,003,662		12,761,150	
Moldes	5,195,104		5,705,553	
Otros PPE	735,608		755,120	
Activos intangibles		207,437		160,076
Activos por derecho de uso		4,864,302		5,178,459
Activos por impuestos diferidos		3,511,512		3,908,254
Inversión en subsidiaria		5,473,465		5,473,465
Activo Financiero LP		1,951,171		1,803,077
Otros Activos Financieros		-		253,568
Otros activos		63,009		58,759
Total activos no corrientes		87,918,456		83,590,462
TOTAL ACTIVO		182,242,218		184,513,865

PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		42,217,235		38,222,516
Emisión Papel Comercial	26,369,366		17,311,029	
Créditos Bancarios	15,585,308		20,600,147	
Intereses por pagar	262,562		311,340	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		15,302,521		16,053,743
Cuentas por pagar a terceros	9,366,600		9,836,062	
Cuentas por pagar a relacionados	5,496,541		5,958,416	
Dividendos por pagar	439,380		259,265	
Pasivos por impuestos corrientes		1,869,021		2,239,649
Pasivos por arrendamiento		466,318		746,887
Obligaciones acumuladas y otras cuentas por pagar		6,170,643		5,699,176
Beneficios a Empleados	2,747,792		2,913,078	
Provisiones y Otras cuentas por pagar	3,422,850		2,786,098	
Total pasivos corrientes		66,025,738		62,961,972
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos		4,554,071		7,455,184
Créditos Bancarios	4,554,071		7,455,184	
Pasivos por arrendamientos		4,721,770		4,532,290
Obligaciones por aportes y beneficios definidos		21,826,521		20,055,225
Obligaciones por beneficios definidos	21,826,521		20,055,225	
Total pasivos no corrientes		31,102,362		32,042,699
TOTAL PASIVO			97,128,100	
PATRIMONIO:				
Capital Social		74,894,880		74,894,880
Reserva Legal		6,947,387		6,707,280
Reserva Facultativa		3,329,256		2,248,776
Reserva de Capital		174,654		174,654
Resultados Acumulados		(232,059)		5,483,604
Reserva Aplicación NIIF	839,063		839,063	
Resultados Acumulados	0		0	
Otros Resultados Integrales	1,790,820		2,243,474	
Resultados del Ejercicio	-2,861,942		2,401,067	
Total patrimonio		85,114,118.07		89,509,194.33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			182,242,218	
			184,513,865	

LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
 Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
 Fecha: 2025.01.16 11:49:41 -05'00'
Luiz Gomes
 PRESIDENTE EJECUTIVO

DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
 Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
 Fecha: 2025.01.16 11:51:42 -05'00'
Diego Figueroa
 VICEPRESIDENTE DE FINANZAS

ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
 Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
 Fecha: 2025.01.16 10:46:04 -05'00'
Ana Sánchez
 GERENTE DE CONTABILIDAD



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL PRELIMINAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(en U.S. dólares)

	dic-24		dic-23	
INGRESOS				
Ingresos por venta de bienes		129,361,260		152,151,666
Ingresos varios		1,502,921		1,641,654
TOTAL INGRESOS		130,864,181		153,793,320
COSTO DE VENTAS		-111,947,553		-128,978,949
MARGEN BRUTO		18,916,627		24,814,371
Gastos de ventas		-9,801,906		-10,891,596
Gastos de administración		-7,123,201		-7,658,400
Pérdida por deterioro de activos financieros		461,938		433,895
Otros Ingresos/Gastos, neto		-18,483		-457,779
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		2,434,976		6,240,491
Costos financieros		-5,384,851		-4,150,353
Ingresos por intereses		629,063		331,245
Diferencial cambiario		-147,040		173,280
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-2,467,852		2,594,663
Imppto a la Renta		- 394,090		- 193,595
Corriente		-		-1,149,679
Diferido	- 396,742		959,374	
Años anteriores	2,652		- 3,290	
UTILIDAD NETA		- 2,861,942		2,401,067
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO				
Mediciones de Obligaciones por aportes beneficios definidos		-452,654		498,705
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		-3,314,596		2,899,772

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2025.01.16
11:30:06 -05'00'

Luiz Gomes
PRESIDENTE EJECUTIVO

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2025.01.16
11:51:16 -05'00'

Diego Figueroa
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2025.01.16
10:45:38 -05'00'

Ana Sánchez
GERENTE DE CONTABILIDAD

4.3 ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en miles de U.S. dólares)

DESCRIPCION	Dic-21		Dic-22		Dic-23		Dic-24	
ACTIVOS								
ACTIVOS CORRIENTES:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.903.227	4,34%	5.968.128	3,34%	5.869.320	3,18%	4.629.656	2,54%
Cuentas por cobrar a clientes	15.578.698	9,80%	17.813.066	9,97%	20.632.426	11,18%	16.348.693	8,97%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16.251.507	10,22%	13.943.870	7,80%	10.625.862	5,76%	10.709.422	5,88%
Otras cuentas por cobrar	691.285	0,43%	218.074	0,12%	156.862	0,09%	298.567	0,16%
Inventarios	38.702.190	24,34%	50.975.097	28,53%	46.682.541	25,30%	46.964.353	25,77%
Impuestos por recuperar	12.828.345	8,07%	19.113.318	10,70%	16.485.431	8,93%	14.360.192	7,88%
Otros Activos	272.552	0,17%	685.635	0,38%	470.961	0,26%	1.012.879	0,56%
Total de activos corrientes	91.227.804	57,37%	108.717.188	60,84%	100.923.403	54,70%	94.323.762	51,76%
ACTIVOS NO CORRIENTES:								
Propiedades, planta y equipos	57.213.312	35,98%	59.095.455	33,07%	66.754.805	36,18%	71.847.561	39,42%
Activos financieros a costo amortizado	1.591.028	1,00%	1.676.645	0,94%	1.803.077	0,98%	1.951.171	1,07%
Otras cuentas por cobrar	722.125	0,45%	320.159	0,18%	253.568	0,14%	0	0,00%
Activos Intangibles	214.502	0,13%	116.963	0,07%	160.074	0,09%	207.437	0,11%
Inversiones en subsidiarias	5.473.465	3,44%	5.473.465	3,06%	5.473.465	2,97%	5.473.465	3,00%
Activos por derecho de uso	212.421	0,13%	278.694	0,16%	5.178.459	2,81%	4.864.302	2,67%
Impuesto a la renta diferido	2.293.801	1,44%	2.948.881	1,65%	3.908.254	2,12%	3.511.512	1,93%
Otros activos	61.379	0,04%	62.080	0,03%	58.759	0,03%	63.009	0,03%
Total activos no corrientes	67.782.033	42,63%	69.972.342	39,16%	83.590.461	45,30%	87.918.456	48,24%
TOTAL ACTIVOS	159.009.837	100,00%	178.689.530	100,00%	184.513.864	100,00%	182.242.218	100,00%
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS								
PASIVOS CORRIENTES:								
Obligaciones Financieras	23.859.626	15,01%	30.025.248	16,80%	38.222.516	20,72%	42.217.235	23,17%
Cuentas por pagar a proveedores	9.617.010	6,05%	11.920.162	6,67%	9.665.631	5,24%	9.366.600	5,14%
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7.759.168	4,88%	6.547.278	3,66%	6.217.681	3,37%	5.496.541	3,02%
Otras cuentas por pagar	574.954	0,36%	794.319	0,44%	170.431	0,09%	439.380	0,24%
Pasivos por arrendamiento	95.036	0,06%	142.078	0,08%	746.887	0,40%	466.318	0,26%
Otros impuestos por pagar	3.700.729	2,33%	4.028.566	2,25%	2.239.649	1,21%	1.869.021	1,03%
Beneficios a empleados	3.139.057	1,97%	3.884.560	2,17%	2.913.078	1,58%	2.747.792	1,51%
Provisiones	2.548.929	1,60%	1.918.768	1,07%	2.786.098	1,51%	3.422.850	1,88%
Total pasivos corrientes	51.294.509	32,26%	59.260.979	33,16%	62.961.971	34,12%	66.025.738	36,23%
PASIVOS NO CORRIENTES:								
Obligaciones financieras	2.263.254	1,42%	10.764.575	6,02%	7.455.184	4,04%	4.554.071	2,50%
Pasivos por arrendamiento	125.879	0,08%	141.435	0,08%	4.532.290	2,46%	4.721.770	2,59%
Beneficios a empleados	18.411.770	11,58%	19.664.343	11,00%	20.055.225	10,87%	21.826.521	11,98%
Total pasivos no corrientes	20.800.903	13,08%	30.570.353	17,11%	32.042.699	17,37%	31.102.362	17,07%
TOTAL PASIVOS	72.095.412	45,34%	89.831.332	50,27%	95.004.670	51,49%	97.128.100	53,30%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:								
Capital social	74.894.880	47,10%	74.894.880	41,91%	74.894.880	40,59%	74.894.880	41,10%
Reserva legal	6.199.144	3,90%	6.207.552	3,47%	6.707.280	3,64%	6.947.387	3,81%
Reserva facultativa	2.469.453	1,55%	0	0,00%	2.248.776	1,22%	3.329.256	1,83%
Resultados acumulados	3.350.948	2,11%	7.755.766	4,34%	5.658.258	3,07%	-57.405	-0,03%
TOTAL PATRIMONIO	86.914.425	54,66%	88.858.198	49,73%	89.509.194	48,51%	85.114.118	46,70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	159.009.837	100,00%	178.689.530	100,00%	184.513.864	100,00%	182.242.218	100,00%

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en miles de U.S. dólares)

DESCRIPCION	Var Dic-22 - Dic-21		Var Dic-23 - Dic-22		Var Dic-24 - Dic-23	
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-935.099	-13,55%	-98.808	-1,66%	-1.239.664	-21,12%
Cuentas por cobrar a clientes	2.234.368	14,34%	2.819.360	15,83%	-4.283.733	-20,76%
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-2.307.637	-14,20%	-3.318.008	-23,80%	83.560	0,79%
Otras cuentas por cobrar	-473.211	-68,45%	-61.212	-28,07%	141.705	90,34%
Inventarios	12.272.907	31,71%	-4.292.556	-8,42%	281.812	0,60%
Impuestos por recuperar	6.284.973	48,99%	-2.627.887	-13,75%	-2.125.239	-12,89%
Otros Activos	413.083	151,56%	-214.674	-31,31%	541.918	115,07%
Total de activos corrientes	17.489.384	19,17%	-7.793.785	-7,17%	-6.599.641	-6,54%
ACTIVOS NO CORRIENTES:						
Propiedades, planta y equipos	1.882.143	3,29%	7.659.350	12,96%	5.092.756	7,63%
Activos financieros a costo amortizado	85.617	5,38%	126.432	7,54%	148.094	8,21%
Otras cuentas por cobrar	-401.966	-55,66%	-66.591	-20,80%	-253.568	-100,00%
Activos Intangibles	-97.539	-45,47%	43.111	36,86%	47.363	29,59%
Inversiones en subsidiarias	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Activos por derecho de uso	66.273	31,20%	4.899.765	1758,12%	-314.157	-6,07%
Impuesto a la renta diferido	655.080	28,56%	959.373	32,53%	-396.742	-10,15%
Otros activos	701	1,14%	-3.321	-5,35%	4.250	7,23%
Total activos no corrientes	2.190.309	3,23%	13.618.119	19,46%	4.327.995	5,18%
TOTAL ACTIVOS	19.679.693	12,38%	5.824.334	3,26%	-2.271.646	-1,23%
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
PASIVOS CORRIENTES:						
Obligaciones Financieras	6.165.622	25,84%	8.197.268	27,30%	3.994.719	10,45%
Cuentas por pagar a proveedores	2.303.152	23,95%	-2.254.531	-18,91%	-299.031	-3,09%
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-1.211.890	-15,62%	-329.597	-5,03%	-721.140	-11,60%
Otras cuentas por pagar	219.365	38,15%	-623.888	-78,54%	268.949	157,81%
Pasivos por arrendamiento	47.042	49,50%	604.809	425,69%	-280.569	-37,57%
Otros impuestos por pagar	327.837	8,86%	-1.788.917	-44,41%	-370.628	-16,55%
Beneficios a empleados	745.503	23,75%	-971.482	-25,01%	-165.286	-5,67%
Provisiones	-630.161	-24,72%	867.330	45,20%	636.752	22,85%
Total pasivos corrientes	7.966.470	15,53%	3.700.992	6,25%	3.063.767	4,87%
PASIVOS NO CORRIENTES:						
Obligaciones financieras	8.501.321	375,62%	-3.309.391	-30,74%	-2.901.113	-38,91%
Pasivos por arrendamiento	15.556	12,36%	4.390.855	3104,50%	189.480	4,18%
Beneficios a empleados	1.252.573	6,80%	390.882	1,99%	1.771.296	8,83%
Total pasivos no corrientes	9.769.450	46,97%	1.472.346	4,82%	-940.337	-2,93%
TOTAL PASIVOS	17.735.920	24,60%	5.173.338	5,76%	2.123.430	2,24%
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:						
Capital social	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Reserva legal	8.408	0,14%	499.728	8,05%	240.107	3,58%
Reserva facultativa	-2.469.453	-100,00%	2.248.776	100,00%	1.080.480	48,05%
Resultados acumulados	4.404.818	131,45%	-2.097.508	-27,04%	-5.715.663	-101,01%
TOTAL PATRIMONIO	1.943.773	2,24%	650.996	0,73%	-4.395.076	-4,91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19.679.693	12,38%	5.824.334	3,26%	-2.271.646	-1,23%

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en miles de U.S. dólares)

DESCRIPCION	Dic-21		Dic-22		Dic-23		Dic-24	
Ingresos procedentes de contratos con clientes	150.416.013	100,00%	170.589.408	100,00%	153.793.320	100,00%	130.864.181	100,00%
Costo de venta	125.327.769	83,32%	142.023.061	83,25%	128.978.949	83,87%	111.947.553	85,54%
UTILIDAD BRUTA	25.088.244	16,68%	28.566.347	16,75%	24.814.371	16,13%	18.916.628	14,46%
Gastos de venta	10.244.421	6,81%	11.047.892	6,48%	10.891.596	7,08%	9.801.906	7,49%
Gastos de administración	6.990.853	4,65%	7.683.923	4,50%	7.658.400	4,98%	7.123.201	5,44%
Otros gastos, netos	1.296.329	0,86%	1.069.280	0,63%	23.884	0,02%	-443.455	-0,34%
UTILIDAD OPERACIONAL	6.556.641	4,36%	8.765.252	5,14%	6.240.491	4,06%	2.434.976	1,86%
Gastos financieros, neto	3.437.631	2,29%	2.193.519	1,29%	3.645.829	2,37%	4.902.828	3,75%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	3.119.010	2,07%	6.571.733	3,85%	2.594.662	1,69%	-2.467.852	-1,89%
Impuesto a la renta	3.034.934	2,02%	1.574.453	0,92%	193.595	0,13%	-394.090	-0,30%
UTILIDAD NETA	84.076	0,06%	4.997.280	2,93%	2.401.067	1,56%	-2.861.942	-2,19%

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en miles de U.S. dólares)

DESCRIPCION	Var Dic-22 - Dic-21		Var Dic-23 - Dic-22		Var Dic-24 - Dic-23	
Ingresos procedentes de contratos con clientes	20.173.395	13,41%	-16.796.088	-9,85%	-22.929.139	-14,91%
Costo de venta	16.695.292	13,32%	-13.044.112	-9,18%	-17.031.396	-13,20%
UTILIDAD BRUTA	3.478.103	13,86%	-3.751.976	-13,13%	-5.897.743	-23,77%
Gastos de venta	803.471	7,84%	-156.296	-1,41%	-1.089.690	-10,00%
Gastos de administración	693.070	9,91%	-25.523	-0,33%	-535.199	-6,99%
Otros gastos, netos	-227.049	-17,51%	-1.045.396	-97,77%	-467.339	-1956,70%
UTILIDAD OPERACIONAL	2.208.611	33,69%	-2.524.761	-28,80%	-3.805.515	-60,98%
Gastos financieros, neto	-1.244.112	-36,19%	1.452.310	66,21%	1.256.999	34,48%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	3.452.723	110,70%	-3.977.071	-60,52%	-5.062.514	-195,11%
Impuesto a la renta	-1.460.481	-48,12%	-1.380.858	-87,70%	-587.685	-303,56%
UTILIDAD NETA	4.913.204	5843,77%	-2.596.213	-51,95%	-5.263.009	-219,19%

ACTIVOS

En el periodo 2021 - 2023, CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. ha registrado un crecimiento en el total de sus activos, pasando de US\$ 159.010 miles de dólares en el 2021 a US\$ 184.514 miles de dólares en el 2023. En el 2024, los activos decrecieron, llegando a ser de US\$ 182.242 miles de dólares.

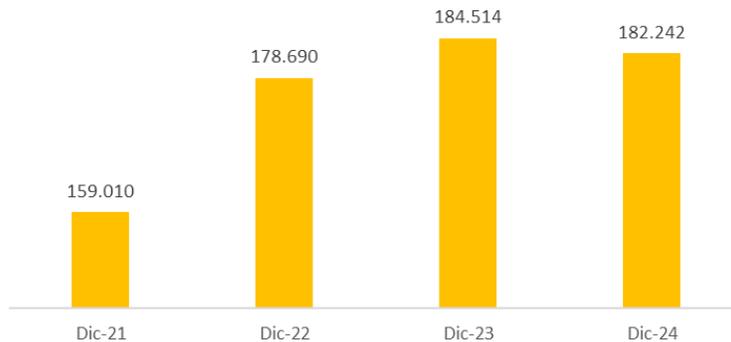
En diciembre del 2022, los activos totales de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. crecieron en 12,38% en comparación a diciembre del 2021. Las cuentas por cobrar a clientes se incrementaron, pasando de US\$ 15.579 a US\$ 17.813 miles de dólares en el 2021 y 2022 respectivamente, un crecimiento del 14,34%. Los inventarios también se incrementaron en 31,71% en dicho periodo.

En diciembre del 2023, los activos mostraron un crecimiento del 3,26% con respecto al año 2022. Las cuentas por cobrar a clientes pasaron de US\$ 17.813 a US\$ 20.632 miles de dólares. Las propiedades, planta y equipos también mostraron un crecimiento del 12,96% con respecto al 2022, pasando de US\$ 59.095 a US\$ 66.755 miles de dólares.

Al cierre de mes de diciembre del 2024, los activos decrecieron en 1,23% con relación al cierre del año 2023. Las cuentas por cobrar a clientes mostraron una reducción del 20,76%; así como el efectivo del 21,12%.

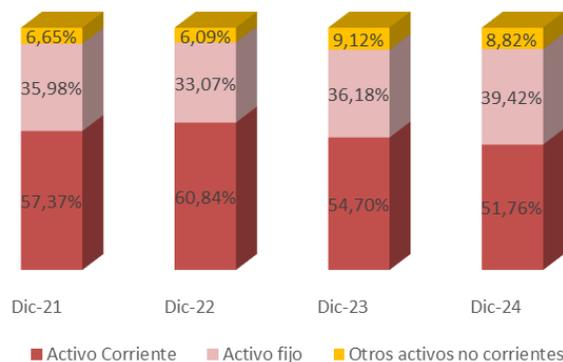
EVOLUCIÓN TOTAL DE ACTIVOS

Expresado en miles de dólares USD



A continuación, se muestra la composición de los activos de la empresa, donde se puede observar que el principal activo productivo de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. al 31 de diciembre del 2024 son sus activos corrientes. Los activos fijos tuvieron una participación del 39,42% y los otros activos no corrientes de 8,82%. En este último rubro se incluyen las inversiones en subsidiarias, los otras cuentas por cobrar, los activos por derecho de uso, intangibles, entre otros.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



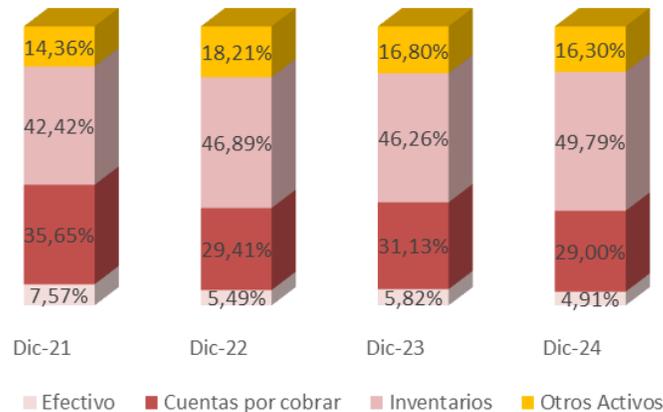
Los activos corrientes representaron en promedio el 56,17% del total de activos de la compañía. Su rubro más representativo son los inventarios, que, a diciembre del 2024 representaron el 49,79% del total de activos corrientes.

Las cuentas por cobrar han reducido su participación en los activos corrientes de la compañía, pasando del 35,65% en diciembre del 2021 al 29% al cierre del año 2024.

Por su parte, el efectivo y los otros activos representaron el 4,91% y 16,30% de los activos corrientes respectivamente al cierre del 2024.

A continuación, se muestra el gráfico de la composición de los activos corrientes de la empresa.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE



Liquidez

Entre los años 2021 y 2022, CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. incrementó el saldo en efectivo y equivalentes, y dicha cuenta aumentó su participación en el total de activos de la compañía pasando de 4,34% a 3,34%. Para los años siguientes, el saldo en efectivo disminuyó, y su participación en los activos de la empresa fue del 3,18% y 2,54% en 2023 y 2024 respectivamente.

Durante dicho periodo, la razón corriente se mantuvo en un nivel promedio de 1,66 veces, alcanzando un máximo de 1,83 en diciembre de 2022 y un mínimo de 1,43 veces en 2024. La razón ácida en 2024 fue de 0,72 veces, representando una disminución de 0,14 puntos en comparación con 2023.

El capital de trabajo ha sido en promedio de US\$ 38.912 miles de dólares en los últimos 4 años. Al cierre del 2024, éste fue de US\$ 28.298 miles de dólares.

PASIVOS Y PATRIMONIO

Los pasivos de la compañía pasaron de financiar el 45,34% de los activos en el 2021 al 53,30% en diciembre del 2024.

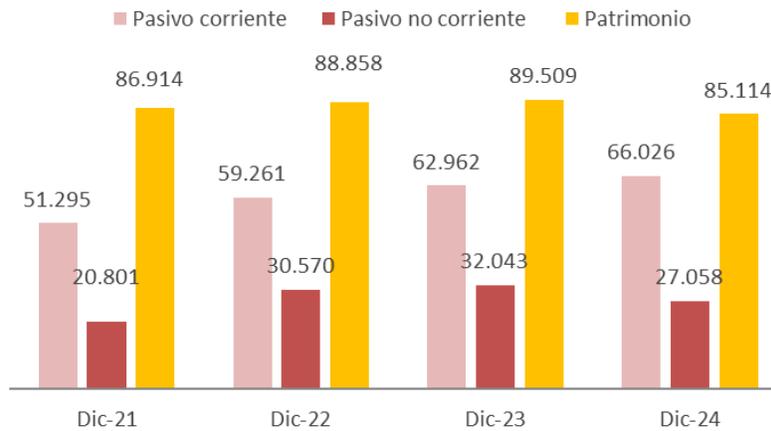
Los pasivos totales están compuestos principalmente por pasivos corrientes, que han financiado los activos en un 32,26% en 2021, 33,16% en 2022, 34,12% en 2023 y 36,23% en 2024. Las obligaciones financieras a corto plazo es la cuenta más representativa dentro de los pasivos en este último periodo, y llegó a financiar el 23,17% de los activos.

Las cuentas por pagar a corto plazo también han tenido relevancia en el financiamiento de los activos, con una participación del 6,05% en el 2021; 6,67% en el 2022; 5,24% en el 2023 y 5,14% en el 2024.

Por otra parte, la participación de los pasivos no corrientes pasó de 13,08% en el 2021 a 17,07% en el 2024.

PASIVO Y PATRIMONIO

Expresado en miles de dólares USD



El patrimonio ha financiado en promedio el 49,90% del total de activos de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. y ha pasado de US\$ 86.914 miles de dólares en el 2021 a US\$ 85.114 miles de dólares en el 2024.

El capital social de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. al 31 de diciembre del 2024 asciende a US\$ 74.895 miles de dólares, que representa el 41,10% del total de activos, evidenciando el fuerte compromiso de los accionistas con la empresa.

Eficiencia

Entre enero de 2021 y diciembre del 2024 la empresa mantuvo un índice de rotación de cuentas por cobrar promedio de 75 días. De igual manera, la rotación de inventarios hasta el 2024 mantenía un promedio de 132 días. La rotación de los días de cuentas por pagar mantuvo un promedio de 49 días. Los días del ciclo de recuperación de efectivo de la empresa pasaron de 139 días en 2021, a 180 días en 2024

DÍAS DE CICLO DE RECUPERACIÓN



Solvencia

Durante el periodo analizado, CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. ha incrementado su nivel de endeudamiento. Al cierre de 2021 el total de pasivos sobre patrimonio fue de 0,83 veces. A diciembre del 2024 este indicador se incrementó a 1,14 veces el patrimonio.

El total de pasivos sobre activos a diciembre del 2021 fue de 0,45 veces. Este indicador mostró un crecimiento llegando a ser de 0,53 veces los activos totales de la empresa a diciembre del 2024.

ESTADO DE RESULTADOS

En los últimos años, los ingresos de la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. ha pasado de US\$ 150.416 miles de dólares en 2021; US\$ 170.589 miles de dólares en el 2022; US\$ 153.793 miles de dólares en el 2023 y US\$ 130.864 miles de dólares en el 2024, lo que significa una variación de 13,41% en el 2022; -9,85% en el 2023 y -14,91% en el 2024. Este comportamiento se da como resultado de la situación económica del País que ha reducido el consumo de los hogares, como el ingreso de nuevos competidores, como son las marcas chinas.

En el año 2024, las exportaciones ascendieron a US\$ 52.203 miles de dólares, que representaron el 40,60% de las ventas, donde los principales destinos de exportación fueron Estados Unidos con un 58%, Colombia con 24,70% y Venezuela con el 6,50%

Por otra parte, el costo de ventas ha pasado de US\$ 125.328 miles de dólares en el 2021 a US\$ 111.948 miles de dólares al cierre del año 2024. La representación sobre los ingresos fue en promedio de 84%.

La utilidad bruta también pasó de representar el 16,68% de los ingresos de la compañía en el 2021, a 14,46% en el 2024.

A continuación, se muestra la evolución de los ingresos y del costo de venta de la empresa en los últimos años.



36

Por otra parte, la participación de los gastos administrativos y de ventas de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. ha pasado del 11,46% en diciembre del 2021 a 12,93% en el 2024. Al cierre del mes de diciembre del 2024, los gastos administrativos y de ventas sumaban US\$ 16.925 miles de dólares.

Los gastos financieros han incrementado su participación en los ingresos de la compañía, pasando de 2,29% en el 2021 al 3,75% en el 2024.

La utilidad neta de la compañía creció en el año 2022. En el año 2021, ascendió a US\$ 84 miles de dólares y luego a US\$ 4.997 miles en el 2022. Al cierre del 2023, la utilidad neta se redujo a US\$ 2.401 miles de dólares, y en 2024 la compañía tuvo pérdidas por US\$ -2.862 miles de dólares.

Rentabilidad

El ROE mostró un crecimiento significativo desde 2021 hasta el 2023. En este último año el indicador alcanzó el 2,68%, posteriormente, en diciembre del 2024, el ROE decreció a -3,36%.

El ROA también mostró una tendencia creciente hasta el 2023, pasando de 0,05% en el 2021 a 1,30% en este último periodo. En diciembre del 2024, el ROA fue de -1,57%.

4.5 INDICADORES FINANCIEROS

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
Capital de Trabajo (en dólares USD)	39.933.295	49.456.209	37.961.432	28.298.024
Liquidez - Razón Corriente	1,78	1,83	1,60	1,43
Liquidez - Prueba Acida	1,02	0,97	0,86	0,72
Rotación cuentas por cobrar	79	68	75	76
Pasivos Totales / Activos Totales	0,45	0,50	0,51	0,53
Deuda Total / Patrimonio	0,83	1,01	1,06	1,14
Deuda Total / Ventas	0,48	0,53	0,62	0,74
No. De Acciones	74.894.880	74.894.880	74.894.880	74.894.880
Ventas (en dólares USD)	150.416.013	170.589.408	153.793.320	130.864.181
Ventas (En unidades físicas)	1.779.969	1.628.513	1.320.319	1.105.915
Utilidad por Acción	0,11%	6,67%	3,21%	-2,19%
Utilidad Neta / Activos Totales	0,05%	2,80%	1,30%	-1,57%
Utilidad Neta / Patrimonio	0,10%	5,62%	2,68%	-3,36%
Utilidad Neta / Ventas Netas	0,06%	2,93%	1,56%	-2,19%
Costos Fijos (en dólares USD)	17.235.274	18.731.815	18.549.996	16.925.107
Costos Variables (en dólares USD)	125.327.769	142.023.061	128.978.949	111.947.553

4.5 DETALLE DE LAS CONTINGENCIAS EN LAS CUALES EL EMISOR SEA GARANTE O FIADOR DE OBLIGACIONES DE TERCEROS, CON LA INDICACIÓN DEL DEUDOR Y EL TIPO DE VINCULACIÓN

La compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. no es garante ni fiador de obligaciones de terceros.

4.6 DETALLE DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. DETALLE DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

DESCRIPCIÓN	TOTAL
Año 2022	
Adiciones maquinarias y equipos	1.372.779
Adiciones propiedades en construcción	6.673.813
Total año 2022	8.046.592
Año 2023	
Adiciones maquinarias y equipos	416.821
Adiciones propiedades en construcción	15.559.940
Total año 2023	15.976.761
Año 2024	
Adiciones maquinarias y equipos	1.146.747
Adiciones propiedades en construcción	8.765.107
Adquisiciones de Moldes, containers y Tooling	1.025.100
Adquisición de equipos de Fábrica y Oficinas	1.186.988
Total año 2024	12.123.942

4.7 DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS PRODUCTIVOS E IMPRODUCTIVOS CON INDICACIÓN DE LAS INVERSIONES, ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE IMPORTANCIA REALIZADAS EN EL ÚLTIMO EJERCICIO ECONÓMICO.

**CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
DETALLE DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS PRODUCTIVOS E
IMPRODUCTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

DESCRIPCIÓN	TOTAL
Activos productivos	164.370.514
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.629.656
Cuentas por cobrar a clientes	16.348.693
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10.709.422
Otras cuentas por cobrar	298.567
Inventarios	46.964.353
Otros Activos	1.012.879
Propiedades, planta y equipos	71.847.561
Activos financieros a costo amortizado	1.951.171
Activos Intangibles	207.437
Inversiones en subsidiarias	5.473.465
Activos por derecho de uso	4.864.302
Otros activos	63.009
Activos No productivos	17.871.704
Impuestos por recuperar	14.360.192
Impuesto a la renta diferido	3.511.512
TOTAL ACTIVOS	182.242.218

La compañía no ha realizado enajenaciones de importancia en el último ejercicio económico.

4.8 OPINIÓN EMITIDA POR LA COMPAÑÍA AUDITORA EXTERNA CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

38

La opinión emitida por la compañía auditora externa con respecto a la presentación, revelación, y bases de reconocimiento como activos en los Estados Financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas, en concordancia con lo señalado en el literal e), numeral 5) del Art.12, Sección I, Capítulo III, Título II de las Codificaciones de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros; se encuentra en el Anexo 3.

4.9 ESTADO DE RESULTADOS, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CAJA TRIMESTRALES PARA EL PLAZO DE LA EMISIÓN

Las proyecciones de CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. se realizaron tomando en consideración la información histórica de la compañía, la situación macroeconómica del país e internacional, el desenvolvimiento del sector automotriz y el plan estratégico de la compañía.

VENTAS: La compañía proyecta para el año 2025 un crecimiento en sus ventas del 20,63% con respecto a las ventas del año 2024. Para los siguientes años se proyecta un crecimiento de, 8,74% para el 2026; 1,45% para el 2027; 2,50% para el 2028; 2,27% para el año 2029 y 1,94% para el año 2030.

COSTO DE VENTAS: El costo de ventas ha representado en promedio del 84% de las ventas de la compañía en los últimos 4 años. Se proyecta que, para el 2025, el costo de ventas represente el 82,78%; y luego el 84,1% en el 2026 y 2027; el 84% en el 2028 y 2029; y el 83,9% en el 2030.

GASTOS OPERATIVOS: Los gastos de administración y ventas representaron en promedio el 11,9% de los ingresos en el periodo 2021 - 2024. Se proyecta que en el 2025, los gastos operativos representen el 12,3% de los ingresos, y los siguientes años el 11,5% de los ingresos.

GASTOS FINANCIEROS: Para el cálculo de los gastos financieros se ha tomado en consideración las obligaciones que la compañía mantiene. Los gastos financieros representan el 2,7% en el 2025; y luego el 2,5% de los ingresos en el periodo 2026 – 2029. En el 2030, los gastos financieros representan el 1,7% de los ingresos.

IMPUESTO A LA RENTA: Para el impuesto a la renta se toma en consideración el 25% sobre las utilidades antes de impuestos.

FLUJO DE EFECTIVO: Para la proyección del flujo de efectivo se ha tomado en consideración el flujo operativo, el de financiamiento y las inversiones de acuerdo al Capex estimado por la compañía. Se ha estimado que la colocación de la nueva emisión de obligaciones de largo plazo se la realizará a partir del segundo trimestre del 2025.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	DIC-2024	I TRIM 2025	II TRIM 2025	III TRIM 2025	IV TRIM 2025	DIC-2025	I TRIM 2026	II TRIM 2026	III TRIM 2026	IV TRIM 2026	DIC-2026
INGRESOS											
Ingresos por venta de bienes	129.361.260	37.887.166	44.201.694	41.044.430	34.729.902	157.863.193	41.197.748	48.064.040	44.630.894	37.764.603	171.657.285
Ingresos varios	1.502.921	347.469	405.381	376.425	318.513	1.447.788	411.977	480.640	446.309	377.646	1.716.573
TOTAL INGRESOS	130.864.181	38.234.636	44.607.075	41.420.855	35.048.416	159.310.981	41.609.726	48.544.680	45.077.203	38.142.249	173.373.857
COSTO DE VENTAS	-111.947.553	-31.362.524	-36.589.612	-33.976.068	-28.748.981	-130.677.185	-34.646.154	-40.420.513	-37.533.333	-31.758.974	-144.358.973
MARGEN BRUTO	18.916.628	6.872.111	8.017.463	7.444.787	6.299.435	28.633.797	6.963.572	8.124.168	7.543.870	6.383.274	29.014.884
Gastos de ventas	-9.801.906	-2.859.869	-3.336.514	-3.098.192	-2.621.547	-11.916.121	-2.915.369	-3.401.264	-3.158.317	-2.672.422	-12.147.372
Gastos de administración	-7.123.201	-1.794.878	-2.094.024	-1.944.451	-1.645.305	-7.478.659	-1.830.776	-2.135.905	-1.983.340	-1.678.211	-7.628.232
Pérdida por deterioro de activos financieros	461.938	-50.880	-59.360	-55.120	-46.640	-212.000	-69.600	-81.200	-75.400	-63.800	-290.000
Otros Ingresos/Gastos, neto	-18.483	-130.946	-152.770	-141.858	-120.033	-545.607	39.178	45.707	42.443	35.913	163.241
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.434.976	2.035.538	2.374.795	2.205.167	1.865.910	8.481.410	2.187.005	2.551.506	2.369.255	2.004.755	9.112.521
Costos financieros	-5.384.851	-1.030.618	-1.202.388	-1.116.503	-944.733	-4.294.242	-1.034.711	-1.207.163	-1.120.937	-948.485	-4.311.295
Ingresos por intereses	629.063	73.900	86.217	80.059	67.742	307.919	88.505	103.256	95.881	81.130	368.772
Diferencial cambiario	-147.040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-2.467.852	1.078.821	1.258.624	1.168.722	988.919	4.495.086	1.240.799	1.447.599	1.344.199	1.137.399	5.169.997
Imppto a la Renta	-394.090	-116.643	-136.084	-126.363	-106.923	-486.013	-133.766	-156.060	-144.913	-122.618	-557.357
UTILIDAD NETA	-2.861.942	962.178	1.122.541	1.042.359	881.996	4.009.074	1.107.034	1.291.539	1.199.286	1.014.781	4.612.640

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2027	II TRIM 2027	III TRIM 2027	IV TRIM 2027	DIC-2027	I TRIM 2028	II TRIM 2028	III TRIM 2028	IV TRIM 2028	DIC-2028
INGRESOS										
Ingresos por venta de bienes	41.796.406	48.762.474	45.279.440	38.313.372	174.151.692	42.841.423	49.981.660	46.411.541	39.271.304	178.505.927
Ingresos varios	417.964	487.625	452.794	383.134	1.741.517	428.414	499.817	464.115	392.713	1.785.059
TOTAL INGRESOS	42.214.370	49.250.099	45.732.234	38.696.506	175.893.209	43.269.837	50.481.476	46.875.656	39.664.017	180.290.987
COSTO DE VENTAS	-35.137.053	-40.993.229	-38.065.141	-32.208.965	-146.404.388	-35.993.966	-41.992.961	-38.993.464	-32.994.469	-149.974.860
MARGEN BRUTO	7.077.317	8.256.870	7.667.094	6.487.541	29.488.822	7.275.870	8.488.515	7.882.193	6.669.548	30.316.126
Gastos de ventas	-2.973.677	-3.469.290	-3.221.483	-2.725.870	-12.390.320	-3.033.150	-3.538.675	-3.285.913	-2.780.388	-12.638.126
Gastos de administración	-1.867.391	-2.178.623	-2.023.007	-1.711.775	-7.780.797	-1.904.739	-2.222.196	-2.063.467	-1.746.011	-7.936.413
Pérdida por deterioro de activos financieros	-70.611	-82.380	-76.496	-64.727	-294.214	-72.377	-84.440	-78.408	-66.345	-301.570
Otros Ingresos/Gastos, neto	39.747	46.372	43.059	36.435	165.613	40.741	47.531	44.136	37.346	169.754
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.205.385	2.572.949	2.389.167	2.021.603	9.189.104	2.306.345	2.690.796	2.498.540	2.114.150	9.609.771
Costos financieros	-927.308	-1.081.859	-1.004.583	-850.032	-3.863.781	-872.580	-1.018.010	-945.295	-799.865	-3.635.750
Ingresos por intereses	88.677	103.456	96.066	81.287	369.486	89.659	104.602	97.130	82.187	373.578
Diferencial cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.366.754	1.594.546	1.480.650	1.252.858	5.694.809	1.523.424	1.777.328	1.650.376	1.396.472	6.347.598
Imppto a la Renta	-146.728	-171.183	-158.956	-134.501	-611.369	-161.688	-188.637	-175.162	-148.214	-673.702
UTILIDAD NETA	1.220.026	1.423.363	1.321.694	1.118.357	5.083.440	1.361.735	1.588.691	1.475.213	1.248.257	5.673.897

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2029	II TRIM 2029	III TRIM 2029	IV TRIM 2029	DIC 2029	I TRIM 2030	II TRIM 2030	III TRIM 2030	IV TRIM 2030	DIC 2030
INGRESOS										
Ingresos por venta de bienes	43.812.157	51.114.183	47.463.170	40.161.144	182.550.653	44.660.827	52.104.299	48.382.563	40.939.092	186.086.781
Ingresos varios	438.122	511.142	474.632	401.611	1.825.507	446.608	521.043	483.826	409.391	1.860.868
TOTAL INGRESOS	44.250.278	51.625.325	47.937.801	40.562.755	184.376.160	45.107.436	52.625.342	48.866.389	41.348.483	187.947.649
COSTO DE VENTAS										
	-36.789.969	-42.921.630	-39.855.799	-33.724.138	-153.291.535	-37.485.878	-43.733.525	-40.609.702	-34.362.055	-156.191.160
MARGEN BRUTO										
Gastos de ventas	7.460.310	8.703.695	8.082.002	6.838.617	31.084.624	7.621.557	8.891.817	8.256.687	6.986.427	31.756.488
Gastos de administración	-3.093.813	-3.609.449	-3.351.631	-2.835.996	-12.890.889	-3.155.690	-3.681.638	-3.418.664	-2.892.715	-13.148.707
Pérdida por deterioro de activos financieros	-1.942.834	-2.266.639	-2.104.737	-1.780.931	-8.095.141	-1.981.690	-2.311.972	-2.146.831	-1.816.550	-8.257.044
Otros Ingresos/Gastos, neto	-74.017	-86.353	-80.185	-67.849	-308.403	-75.451	-88.026	-81.738	-69.163	-314.377
	41.664	48.608	45.136	38.192	173.600	42.471	49.550	46.010	38.932	176.963
RESULTADOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.391.310	2.789.862	2.590.586	2.192.034	9.963.791	2.451.198	2.859.731	2.655.464	2.246.931	10.213.324
Costos financieros	-814.045	-949.720	-881.882	-746.208	-3.391.856	-779.595	-909.527	-844.561	-714.629	-3.248.312
Ingresos por intereses	91.488	106.737	99.113	83.864	381.202	94.672	110.451	102.561	86.783	394.466
Diferencial cambiario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	1.668.753	1.946.878	1.807.816	1.529.690	6.953.137	1.766.275	2.060.654	1.913.464	1.619.085	7.359.478
Imppto a la Renta	-175.634	-204.906	-190.270	-160.998	-731.807	-184.729	-215.517	-200.123	-169.335	-769.703
UTILIDAD NETA	1.493.119	1.741.972	1.617.546	1.368.693	6.221.330	1.581.546	1.845.137	1.713.342	1.449.751	6.589.776

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2025	II TRIM 2025	III TRIM 2025	IV TRIM 2025	DIC 2025	I TRIM 2026	II TRIM 2026	III TRIM 2026	IV TRIM 2026	DIC 2026
Utilidad Neta	962.178	1.122.541	1.042.359	881.996	4.009.074	1.107.034	1.291.539	1.199.286	1.014.781	4.612.640
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	1.811.280	1.811.280	1.811.280	1.811.280	7.245.118	2.003.726	2.003.726	2.003.726	2.003.726	8.014.906
Cambios en cuentas por cobrar	-1.020.506	-1.020.506	-1.020.506	-1.020.506	-4.082.023	-445.110	-445.110	-445.110	-445.110	-1.780.438
Cambios en inventarios	-968.611	-968.611	-968.611	-968.611	-3.874.442	-638.562	-638.562	-638.562	-638.562	-2.554.250
Cambios en cuentas por pagar	112.586	112.586	112.586	112.586	450.345	313.452	313.452	313.452	313.452	1.253.807
Flujo de efectivo operacional	896.927	1.057.290	977.109	816.746	3.748.072	2.340.540	2.525.046	2.432.793	2.248.287	9.546.665
Inversión en activos	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-10.429.559	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-8.662.617
Flujo de efectivo de inversión	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-10.429.559	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-8.662.617
Obligaciones financieras	9.666	20.011.277	-9.989.529	-928.640	9.102.775	554.712	475.938	772.164	258.486	2.061.299
Obligaciones con Instituciones Financieras	9.666	11.277	10.472	8.861	40.275	1.304.712	1.413.438	1.522.164	1.195.986	5.436.299
Pago emisiones Mercado de Valores	-	20.000.000	-10.000.000	-937.500	9.062.500	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	12.500.000	12.500.000	-	25.000.000	-	12.500.000	12.500.000	-	25.000.000
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	7.500.000	7.500.000	-	15.000.000	-	-	-	-	-
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-30.000.000	-	-30.000.000	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-12.500.000	-12.500.000	-	-25.000.000
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-1.804.083	-	-	-937.500	-937.500	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Pago de dividendos	-1.794.417	20.011.277	-9.989.529	-928.640	7.298.692	-1.520.976	475.938	772.164	258.486	-14.389
Flujo de efectivo de financiamiento	-1.794.417	20.011.277	-9.989.529	-928.640	7.298.692	-1.520.976	475.938	772.164	258.486	-14.389
Efectivo generado	-3.504.880	18.461.177	-11.619.810	-2.719.283	617.205	-1.346.091	835.329	1.039.302	341.119	869.659
Saldo inicial de Efectivo	4.629.656	1.124.776	19.585.954	7.966.144	4.629.656	5.246.861	3.900.770	4.736.099	5.775.401	5.246.861
Saldo final de Efectivo	1.124.776	19.585.954	7.966.144	5.246.861	5.246.861	3.900.770	4.736.099	5.775.401	6.116.520	6.116.520

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
 (Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2027	II TRIM 2027	III TRIM 2027	IV TRIM 2027	DIC 2027	I TRIM 2028	II TRIM 2028	III TRIM 2028	IV TRIM 2028	DIC 2028
Utilidad Neta	1.220.026	1.423.363	1.321.694	1.118.357	5.083.440	1.361.735	1.588.691	1.475.213	1.248.257	5.673.897
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	2.108.826	2.108.826	2.108.826	2.108.826	8.435.303	2.073.346	2.073.346	2.073.346	2.073.346	8.293.385
Cambios en cuentas por cobrar	-119.595	-119.595	-119.595	-119.595	-478.380	-208.765	-208.765	-208.765	-208.765	-835.059
Cambios en inventarios	-189.131	-189.131	-189.131	-189.131	-756.523	-124.701	-124.701	-124.701	-124.701	-498.806
Cambios en cuentas por pagar	461.350	461.350	461.350	461.350	1.845.398	-90.505	-90.505	-90.505	-90.505	-362.021
Flujo de efectivo operacional	3.481.475	3.684.813	3.583.144	3.379.806	14.129.239	3.011.110	3.238.066	3.124.588	2.897.632	12.271.397
Inversión en activos	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-5.494.839	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-7.007.051
Flujo de efectivo de inversión	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-5.494.839	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-7.007.051
Obligaciones financieras	348.663	-8.049.530	1.402.515	-103.381	-6.401.733	-667.329	-847.940	-653.551	-861.718	-3.030.538
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.098.663	17.887.970	2.152.515	834.119	21.973.267	82.671	89.560	96.449	75.782	344.462
Pago emisiones Mercado de Valores	-750.000	-25.937.500	-750.000	-937.500	-28.375.000	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-25.000.000	-	-	-25.000.000	-	-	-	-	-
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Pago de dividendos	-2.187.548	-	-	-	-2.187.548	-2.563.253	-	-	-	-2.563.253
Flujo de efectivo de financiamiento	-1.838.885	-8.049.530	1.402.515	-103.381	-8.589.281	-3.220.583	-847.940	-653.551	-861.718	-5.583.791
Efectivo generado	268.881	-5.738.427	3.611.949	1.902.716	45.119	-1.961.235	638.364	719.275	284.151	-319.445
Saldo inicial de Efectivo	6.116.520	6.385.401	6.466.974	4.258.924	6.116.520	6.161.639	4.200.404	4.838.768	5.558.042	6.161.639
Saldo final de Efectivo	6.385.401	6.466.974	4.258.924	6.161.639	6.161.639	4.200.404	4.838.768	5.558.042	5.842.194	5.842.194

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2029	II TRIM 2029	III TRIM 2029	IV TRIM 2029	DIC 2029	I TRIM 2030	II TRIM 2030	III TRIM 2030	IV TRIM 2030	DIC 2030
Utilidad Neta	1.493.119	1.741.972	1.617.546	1.368.693	6.221.330	1.581.546	1.845.137	1.713.342	1.449.751	6.589.776
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	2.130.092	2.130.092	2.130.092	2.130.092	8.520.367	1.973.450	1.973.450	1.973.450	1.973.450	7.893.801
Cambios en cuentas por cobrar	-443.995	-443.995	-443.995	-443.995	-1.775.978	-684.211	-684.211	-684.211	-684.211	-2.736.845
Cambios en inventarios	-302.135	-302.135	-302.135	-302.135	-1.208.542	-264.144	-264.144	-264.144	-264.144	-1.056.576
Cambios en cuentas por pagar	207.220	207.220	207.220	207.220	828.882	198.338	198.338	198.338	198.338	793.353
Flujo de efectivo operacional	3.084.301	3.333.155	3.208.728	2.959.875	12.586.059	2.804.980	3.068.571	2.936.775	2.673.184	11.483.510
Inversión en activos	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-8.881.349	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-7.427.851
Flujo de efectivo de inversión	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-8.881.349	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-7.427.851
Obligaciones financieras	-418.605	-578.489	-363.373	303.779	-1.056.688	-661.177	96.225	-646.373	81.421	-1.129.903
Obligaciones con Instituciones Financieras	331.395	359.011	386.627	303.779	1.380.812	88.823	96.225	103.627	81.421	370.097
Pago emisiones Mercado de Valores	-750.000	-937.500	-750.000	-	-2.437.500	-750.000	-	-750.000	-	-1.500.000
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-750.000	-937.500	-750.000	-	-2.437.500	-750.000	-	-750.000	-	-1.500.000
Pago de dividendos	-2.799.599	-	-	-	-2.799.599	-2.965.399	-	-	-	-2.965.399
Flujo de efectivo de financiamiento	-3.218.204	-578.489	-363.373	303.779	-3.856.287	-3.626.576	96.225	-646.373	81.421	-4.095.302
Efectivo generado	-2.354.239	534.329	625.018	1.043.316	-151.577	-2.678.559	1.307.833	433.439	897.643	-39.644
Saldo inicial de Efectivo	5.842.194	3.487.954	4.022.283	4.647.301	5.842.194	5.690.617	3.012.058	4.319.891	4.753.331	5.690.617
Saldo final de Efectivo	3.487.954	4.022.283	4.647.301	5.690.617	5.690.617	3.012.058	4.319.891	4.753.331	5.650.973	5.650.973

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE CAJA PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2025	II TRIM 2025	III TRIM 2025	IV TRIM 2025	DIC 2025	I TRIM 2026	II TRIM 2026	III TRIM 2026	IV TRIM 2026	DIC 2026
INGRESOS										
Utilidad Neta	962.178	1.122.541	1.042.359	881.996	4.009.074	1.107.034	1.291.539	1.199.286	1.014.781	4.612.640
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	1.811.280	1.811.280	1.811.280	1.811.280	7.245.118	2.003.726	2.003.726	2.003.726	2.003.726	8.014.906
Cambios en cuentas por pagar	112.586	112.586	112.586	112.586	450.345	313.452	313.452	313.452	313.452	1.253.807
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	12.500.000	12.500.000	-	25.000.000	-	12.500.000	12.500.000	-	25.000.000
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	7.500.000	7.500.000	-	15.000.000	-	-	-	-	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	9.666	11.277	10.472	8.861	40.275	1.304.712	1.413.438	1.522.164	1.195.986	5.436.299
TOTAL INGRESOS	2.895.710	23.057.683	22.976.696	2.814.723	51.744.812	4.728.924	17.522.155	17.538.628	4.527.945	44.317.652
EGRESOS										
Cambios en cuentas por cobrar	-1.020.506	-1.020.506	-1.020.506	-1.020.506	-4.082.023	-445.110	-445.110	-445.110	-445.110	-1.780.438
Cambios en inventarios	-968.611	-968.611	-968.611	-968.611	-3.874.442	-638.562	-638.562	-638.562	-638.562	-2.554.250
Inversión en activos	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-2.607.390	-10.429.559	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-2.165.654	-8.662.617
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-30.000.000	-	-30.000.000	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-12.500.000	-12.500.000	-	-25.000.000
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-	-	-	-937.500	-937.500	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Pago de dividendos	-1.804.083	-	-	-	-1.804.083	-2.075.688	-	-	-	-2.075.688
TOTAL EGRESOS	-6.400.589	-4.596.506	-34.596.506	-5.534.006	-51.127.607	-6.075.014	-16.686.826	-16.499.326	-4.186.826	-43.447.993
Efectivo generado	-3.504.880	18.461.177	-11.619.810	-2.719.283	617.205	-1.346.091	835.329	1.039.302	341.119	869.659
Saldo inicial de Efectivo	4.629.656	1.124.776	19.585.954	7.966.144	4.629.656	5.246.861	3.900.770	4.736.099	5.775.401	5.246.861
Saldo final de Efectivo	1.124.776	19.585.954	7.966.144	5.246.861	5.246.861	3.900.770	4.736.099	5.775.401	6.116.520	6.116.520

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE CAJA PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2027	II TRIM 2027	III TRIM 2027	IV TRIM 2027	DIC 2027	I TRIM 2028	II TRIM 2028	III TRIM 2028	IV TRIM 2028	DIC 2028
INGRESOS										
Utilidad Neta	1.220.026	1.423.363	1.321.694	1.118.357	5.083.440	1.361.735	1.588.691	1.475.213	1.248.257	5.673.897
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	2.108.826	2.108.826	2.108.826	2.108.826	8.435.303	2.073.346	2.073.346	2.073.346	2.073.346	8.293.385
Cambios en cuentas por pagar	461.350	461.350	461.350	461.350	1.845.398	-90.505	-90.505	-90.505	-90.505	-362.021
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	1.098.663	17.887.970	2.152.515	834.119	21.973.267	82.671	89.560	96.449	75.782	344.462
TOTAL INGRESOS	4.888.864	21.881.509	6.044.384	4.522.651	37.337.408	3.427.247	3.661.092	3.554.504	3.306.880	13.949.723
EGRESOS										
Cambios en cuentas por cobrar	-119.595	-119.595	-119.595	-119.595	-478.380	-208.765	-208.765	-208.765	-208.765	-835.059
Cambios en inventarios	-189.131	-189.131	-189.131	-189.131	-756.523	-124.701	-124.701	-124.701	-124.701	-498.806
Inversión en activos	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-1.373.710	-5.494.839	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-1.751.763	-7.007.051
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-25.000.000	-	-	-25.000.000	-	-	-	-	-
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000	-750.000	-937.500	-750.000	-937.500	-3.375.000
Pago de dividendos	-2.187.548	-	-	-	-2.187.548	-2.553.253	-	-	-	-2.553.253
TOTAL EGRESOS	-4.619.983	-27.619.935	-2.432.435	-2.619.935	-37.292.289	-5.388.482	-3.022.729	-2.835.229	-3.022.729	-14.269.169
Efectivo generado	268.881	-5.738.427	3.611.949	1.902.716	45.119	-1.961.235	638.364	719.275	284.151	-319.445
Saldo inicial de Efectivo	6.116.520	6.385.401	646.974	4.258.924	6.116.520	6.161.639	4.200.404	4.838.768	5.558.042	6.161.639
Saldo final de Efectivo	6.385.401	646.974	4.258.924	6.161.639	6.161.639	4.200.404	4.838.768	5.558.042	5.842.194	5.842.194

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
FLUJO DE CAJA PROYECTADO POR EL TIEMPO QUE DURA LA EMISIÓN
(Expresado en dólares USD)

DESCRIPCIÓN	I TRIM 2029	II TRIM 2029	III TRIM 2029	IV TRIM 2029	DIC 2029	I TRIM 2030	II TRIM 2030	III TRIM 2030	IV TRIM 2030	DIC 2030
INGRESOS										
Utilidad Neta	1.493.119	1.741.972	1.617.546	1.368.693	6.221.330	1.581.546	1.845.137	1.713.342	1.449.751	6.589.776
(+) Depreciaciones, amortizaciones y Provisiones	2.130.092	2.130.092	2.130.092	2.130.092	8.520.367	1.973.450	1.973.450	1.973.450	1.973.450	7.893.801
Cambios en cuentas por pagar	207.220	207.220	207.220	207.220	828.882	198.338	198.338	198.338	198.338	793.353
Colocación Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocación Sexta Emisión de Obligaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	331.395	359.011	386.627	303.779	1.380.812	88.823	96.225	103.627	81.421	370.097
TOTAL INGRESOS	4.161.826	4.438.296	4.341.485	4.009.783	16.951.391	3.842.158	4.113.151	3.988.757	3.702.961	15.647.027
EGRESOS										
Cambios en cuentas por cobrar	-443.995	-443.995	-443.995	-443.995	-1.775.978	-684.211	-684.211	-684.211	-684.211	-2.736.845
Cambios en inventarios	-302.135	-302.135	-302.135	-302.135	-1.208.542	-264.144	-264.144	-264.144	-264.144	-1.056.576
Inversión en activos	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-2.220.337	-8.881.349	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-1.856.963	-7.427.851
Pago Sexto Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Séptimo Programa de Papel Comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago Sexta Emisión de Obligaciones	-750.000	-937.500	-750.000	-	-2.437.500	-750.000	-	-750.000	-	-1.500.000
Pago de dividendos	-2.799.599	-	-	-	-2.799.599	-2.965.399	-	-	-	-2.965.399
TOTAL EGRESOS	-6.516.066	-3.903.967	-3.716.467	-2.966.467	-17.102.967	-6.520.717	-2.805.318	-3.555.318	-2.805.318	-15.686.671
Efectivo generado	-2.354.239	534.329	625.018	1.043.316	-151.577	-2.678.559	1.307.833	433.439	897.643	-39.644
Saldo inicial de Efectivo	5.842.194	3.487.954	4.022.283	4.647.301	5.842.194	5.690.617	3.012.058	4.319.891	4.753.331	5.690.617
Saldo final de Efectivo	3.487.954	4.022.283	4.647.301	5.690.617	5.690.617	3.012.058	4.319.891	4.753.331	5.650.973	5.650.973

5. DECLARACIÓN JURAMENTADA DEL REPRESENTANTE LEGAL DE LA COMPAÑÍA

Cuenca, 14 de febrero del 2025

DECLARACIÓN JURAMENTADA

Por medio de la presente, la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. a través de su Presidente Ejecutivo, el señor LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO, declara bajo juramento lo siguiente: "que la información contenida en el Prospecto de Oferta pública de la Sexta Emisión de Obligaciones de Largo Plazo, y demás información entregada a la Intendencia Nacional de Mercado de Valores para el proceso de inscripción de la Sexta Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A., es fidedigna, real y completa; y, que seré penal y civilmente responsable por cualquier falsedad u omisión contenida en ella".

Atentamente,



Luiz Gomes de Oliveira Filho
Presidente Ejecutivo
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

6. DECLARACIÓN JURAMENTADA DE LOS ACTIVOS LIBRES DE GRAVAMEN



Factura: 001-002-000197364



20251701006P00706



NOTARIO(A) TAMARA MONSERRAT GARCES ALMEIDA

NOTARÍA SEXTA DEL CANTON QUITO

EXTRACTO

Escritura N°:		20251701006P00706					
ACTO O CONTRATO:							
DECLARACIÓN JURAMENTADA PERSONA JURÍDICA							
FECHA DE OTORGAMIENTO:		11 DE FEBRERO DEL 2025, (16:06)					
OTORGANTES							
OTORGADO POR							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que le representa
Jurídica	CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.	REPRESENTADO POR	RUC	0190005070001	ECUATORIANA	PRESIDENTE EJECUTIVO	LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
A FAVOR DE							
Persona	Nombres/Razón social	Tipo interviniente	Documento de Identidad	No. Identificación	Nacionalidad	Calidad	Persona que representa
UBICACIÓN							
Provincia		Cantón		Parroquia			
PICHINCHA		QUITO		BENALCAZAR			
DESCRIPCIÓN DOCUMENTO:							
OBJETO/OBSERVACIONES:							
CUANTÍA DEL ACTO O CONTRATO:		INDETERMINADA					

NOTARIO(A) TAMARA MONSERRAT GARCES ALMEIDA

NOTARÍA SEXTA DEL CANTÓN QUITO



Tamara Garcés Almeida
Notaría Sexta
Quito D.M.



ESCRITURA PÚBLICA No. 2025-17-01-006-P00706

DECLARACIÓN JURADA

OTORGADO POR: CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUANTÍA: INDETERMINADA

DI: 2 COPIAS

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, el día de hoy, martes, once (11) de febrero del año dos mil veinticinco (2025), ante mí Tamara Garcés Almeida, notaria sexta del cantón Quito, comparece con plena capacidad, libertad y conocimiento a la celebración de la presente escritura, la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A., debidamente representada por Luiz Gomes de Oliveira Filho, en su calidad de presidente Ejecutivo, conforme consta del nombramiento que se agrega como documento habilitante.- El compareciente declara, a través de esta escritura, ser de nacionalidad brasileña, inteligente en el idioma castellano, mayor de edad, de estado civil casado, de ocupación empleado privado, domiciliada en esta ciudad de Quito (Distrito Metropolitano), legalmente capaz y hábil para realizar contratos y adquirir obligaciones, a quien de conocer doy fe, en virtud de haberme exhibido su respectiva cédula de identidad, cuya copia debidamente certificada por mí, se agrega a esta escritura pública. El compareciente fue advertido por mí, la notaria, de los efectos y resultados de esta escritura; además, fue examinado en forma aislada para comparecer al otorgamiento de esta escritura sin coacción, amenazas, temor reverencial, ni promesa o seducción. Y me autoriza para que obtenga la información del Sistema del Registro Personal Único, cuyo



Tamara Garcés Almeida
Notaria Sexta
Quito D.M.

J

custodio es la Dirección General de Registro Civil, Identificación y Cedulación, conforme lo que dispone el artículo setenta y cinco (75) de la Ley Orgánica de Gestión de la Identidad y Datos Civiles. Me solicita que eleve a escritura pública el texto de la minuta que me presenta, cuyo texto se transcribe a continuación de manera literal: **"SEÑORA NOTARIA:** En el Registro de escrituras públicas a su cargo, sírvase incorporar una mediante la cual conste la siguiente declaración juramentada: **CLÁUSULA PRIMERA: DECLARANTE.-** Comparece y realiza la presente declaración la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A., a través de su Presidente Ejecutivo, el señor Luiz Gomes de Oliveira Filho, quien declara ser de nacionalidad Brasileña, domiciliado en esta ciudad de Quito, de estado civil casado y de ocupación ejecutivo. **CLÁUSULA SEGUNDA: DECLARACIÓN JURAMENTADA** La compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A., a través de su Presidente Ejecutivo, el señor Luiz Gomes de Oliveira Filho declara bajo juramento lo siguiente: Uno.- Certifico y detallo que los siguientes Activos de la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.de su estado de situación financiera internos preliminares expresados en dólares de los Estados Unidos de América cortados al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veinticuatro (2024), se encuentran libres de gravámenes.*****

ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	ACTIVOS GRAVADOS	ACTIVOS LIBRES
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.629.656	-	4.629.656
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	27.058.114	-	27.058.114
Inventarios	46.964.353	-	46.964.353
Activos por impuestos corrientes	14.360.192	-	14.360.192
Otros activos corrientes	1.311.446	-	1.311.446
Propiedades, planta y equipos	71.847.561	8.388.137	63.459.424
Activos intangibles	207.437	-	207.437
Activos por derecho de uso	4.864.302	-	4.864.302
Activos por impuestos diferidos	3.511.512	-	3.511.512
Inversión en subsidiarias	5.473.465	-	5.473.465
Otros activos no corrientes	2.014.180	-	2.014.180
TOTAL ACTIVOS	182.242.218	8.388.137	173.854.081



Tamara Garcés Almeida
 Notaría Sexta
 Quito D.M.



Dos.- Que sobre los activos declarados como libres de gravámenes, identificados en el numeral anterior, no pesa ningún gravamen, limitación al dominio, prohibición de enajenar, prenda industrial, prenda especial de comercio. Tres.- Adicionalmente, detallamos los activos que al treinta y uno (31) de diciembre del dos mil veinticuatro (2024) se encuentran libres de gravámenes y que CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. compromete inicialmente por el monto de la emisión:*****

DESCRIPCIÓN	VALOR CONTABLE
Inventarios	US\$ 5'000.000,00
Propiedades, planta y equipos	US\$ 10'000.000,00

Cuatro.- De la misma manera nos comprometemos a reponer y mantener libres de todo gravamen en Inventarios y Propiedades, planta y equipos el valor en dólares que equivalgan al saldo en circulación de la Sexta Emisión de Obligaciones de Largo Plazo de la compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A. hasta su redención total. CLÁUSULA TERCERA: NOTIFICACIONES.- Conforme a la Disposición General Segunda publicada en Registro Oficial número novecientos trece.- Sexto Suplemento, del treinta de Diciembre del año dos mil dieciséis, el compareciente señala como domicilio, número de teléfono y correo electrónico los siguientes: a) Compañía CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.: Avenida Panamericana Norte Km 2.8, Cdl. Parque Industrial, sector Quinta Chica, Cuenca; (073700535) y nancy.vera@conti.com.ec. Agregue usted, señora notaria, las demás cláusulas de estilo para la plena validez de este instrumento público.”.- HASTA AQUÍ LA MINUTA que queda elevada a escritura pública, la misma que se encuentra firmada por la abogada María José Delgado Ledesma, con matrícula profesional número cero nueve guion dos mil diecisiete guion quinientos ochenta del Foro de Abogados (Mat. 09-2017-580).- Para la celebración y otorgamiento de la

5



Tamara Garcés Almeida
Notaría Sexta
Quito D.M.

presente escritura, se observaron los preceptos legales que el caso requiere; y fue leída por mí, la notaria al compareciente, quien se ratifica en la aceptación de su contenido y firma conmigo para constancia en unidad de acto.- Se incorpora al protocolo de esta Notaría la presente escritura, de todo lo cual doy fe.-

CSH/CSH

LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
C.I. 1760906980

Tamara Garcés Almeida
Notaria Sexta del cantón Quito



CÉDULA DE IDENTIDAD  **REPÚBLICA DEL ECUADOR**
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL, IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

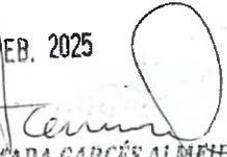
	APELLIDOS GOMES DE OLIVEIRA FILHO NOMBRES LUIZ NACIONALIDAD BRASILEIRA FECHA DE NACIMIENTO 01 JUN 1978 LUGAR DE NACIMIENTO Brasil São Paulo FIRMA DEL TITULAR 	CONDICIÓN EXT. TEMPORAL	
NUI.1760906980		SEXO HOMBRE No. DOCUMENTO 067715147 FECHA DE VENCIMIENTO 31 AGO 2025 NAT/CAN 299627	

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE	CÓDIGO DACTILAR E3343I2222
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE	TIPO SANGRE A+
ESTADO CIVIL CASADO	DONANTE SI
APELLIDOS Y NOMBRES DEL CÓNYUGE O CONVIVIENTE LANDRE ROSSETE DE OLIVEIRA VIVIANE	
LUGAR Y FECHA DE EMISIÓN QUITO 19 SEP 2023	 DIRECTOR GENERAL

**I<ECU0677151478<<<<<<1760906980
7606010M2508315ECU<SI<<<<<<<<0
GOMES<DE<OLIVEIRA<FILHO<<LUIZ<**

NOTARIA SEXTA.- En aplicación a la Ley Notarial DOY FÉ que la fotocopia que antecede está conforme con el ORIGINAL que me fue presentado en 11 hoja(s).

Quito a, 11 FEB. 2025

Internal 
TAMARA GARCÍA ALMEIDA

CERTIFICADO DIGITAL DE DATOS DE IDENTIDAD

Número único de identificación: 1760906980

Nombres del ciudadano: GOMES DE OLIVEIRA FILHO LUIZ



Condición del cedulado: EXTRANJERO TEMPORAL

Lugar de nacimiento: BRASIL

Fecha de nacimiento: 1 DE JUNIO DE 1976

Nacionalidad: BRASILEÑA



Sexo: HOMBRE

Instrucción: INICIAL

Profesión: LAS PERMI.POR.LA.LEY

Estado Civil: CASADO

Cónyuge: LANDRE ROSSETE DE OLIVEIRA VIVIANE

Fecha de Matrimonio: No Registra

Datos del Padre: No Registra

Nacionalidad: No Registra

Datos de la Madre: No Registra

Nacionalidad: No Registra

Fecha de expedición: 19 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Condición de donante: SI DONANTE

Información certificada a la fecha: 11 DE FEBRERO DE 2025

Emisor: CATHERINE DEL CARMEN MUÑOZ ESCANDÓN - PICHINCHA-QUITO-NT 6 - PICHINCHA - QUITO

Nº de certificado: 253-111-08564



253-111-08564

Ldo. Ottón José Rivadeneira González
Director General del Registro Civil, Identificación y Cedulación





Cuenca, 18 de Noviembre de 2022.

Señor

LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO

Ciudad.-

De mis consideraciones:

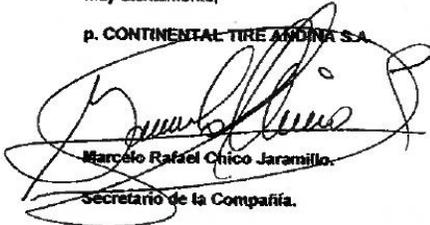
Me es grato comunicarle que en sesión de Directorio de fecha 27 de Octubre de 2022, los Señores Directores de Continental Tire Andina S.A., resolvieron elegirle como PRESIDENTE EJECUTIVO de la Compañía, para un periodo estatutario de dos años, en razón reemplazo del Sr. Jorge Almeida Ramírez, quién ha renunciado.

De acuerdo con el estatuto, usted ejerce la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía, debiendo firmar conjuntamente con el Presidente de la Compañía los Contratos de Asistencia Técnica. El Estatuto de la Compañía, en el que se detallan las facultades de los administradores, consta en la escritura pública autorizada por el Notario Segundo del Cantón Cuenca, el 1 de Octubre de 1998, inscrita en el Registro Mercantil con el número 281 el 15 de Octubre de 1998; la escritura pública de cambio de denominación de la Compañía fue autorizada por el Notario Segundo del Cantón Cuenca el 19 de Abril del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 1 de Junio del 2010 bajo el número 345.

La Compañía Continental Tire Andina S.A. antes Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., se constituyó el 31 de Julio de 1955, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Quinto del cantón Cuenca, inscrita en el Registro Mercantil, con el número 23, el 16 de Agosto del mismo año; el cambio de denominación de la Compañía a Continental Tire Andina S.A. fue autorizado por el Notario Segundo del cantón Cuenca e inscrito en el Registro Mercantil el 1 de Junio del 2010 bajo el número 345.

Muy atentamente,

p. CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.



Marcelo Rafael Chico Jaramillo.
Secretario de la Compañía.

Acepto el nombramiento que antecede. Cuenca, 18 de Noviembre de 2022



LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Cédula: 1760906980
Código Dactilar: E334312222
Nacionalidad: Brasílera



N° TRAMITE: 5085-0041-23 16/01/23 08:44
DOCUMENTO: Nombramiento
EXP: 407

A

TRÁMITE NÚMERO: 33

REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA
RAZÓN DE INSCRIPCIÓN

RAZÓN DE INSCRIPCIÓN DEL: NOMBRAMIENTOS

NÚMERO DE REPERTORIO:	14597
FECHA DE INSCRIPCIÓN:	12/01/2023
NÚMERO DE INSCRIPCIÓN:	92
REGISTRO:	LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES

1. DATOS DEL NOMBRAMIENTO:

NOMBRE DE LA COMPAÑÍA:	CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
NOMBRES DEL ADMINISTRADOR	GOMES DE OLIVEIRA FILHO LUIZ
IDENTIFICACIÓN	1760906980
CARGO:	PRESIDENTE EJECUTIVO
PERIODO(Años):	DOS AÑOS

2. DATOS ADICIONALES:

NO APLICA

CUALQUIER EMENDADURA, ALTERACIÓN O MODIFICACIÓN AL TEXTO DE LA PRESENTE RAZÓN, LA INVALIDA. LOS CAMPOS QUE SE ENCUENTRAN EN BLANCO NO SON NECESARIOS PARA LA VALIDEZ DEL PROCESO DE INSCRIPCIÓN, SEGÚN LA NORMATIVA VIGENTE.

FECHA DE EMISIÓN: CUENCA, A 12 DÍA(S) DEL MES DE ENERO DE 2023

MARIA ELISA CARRASCO ESCUDERO
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA



DIRECCIÓN DEL REGISTRO: DE LOS PENSAMIENTOS INT. DE LAS RETAMAS EDIFICIO 103 AM del Cantón Cuenca

NOTARIA SEXTA.- En aplicación a la Ley Notarial 00Y FE que la fotocopia que antecede está conforme con el ORIGINAL que me fue presentado en 1 hoja(s).

Quito a, 11 FEB. 2025

TAMARA GARCÉS ALMEIDA
NOTARIA SEXTA



TRÁMITE NÚMERO: 455
NÚMERO DE CERTIFICADO: 115


**REGISTRO MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA
CERTIFICACIÓN**

**LA REGISTRADORA MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA
CERTIFICA:**

Que, bajo el No. 92 del LIBRO DE SUJETOS MERCANTILES y con fecha doce de enero del dos mil veinte y tres consta inscrito un nombramiento a favor de GOMES DE OLIVEIRA FILHO LUER como **PRESIDENTE EJECUTIVO** de la compañía denominada **CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.** por el periodo de dos años. En el ejercicio del cargo ejerce la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía. Que con posterioridad a este nombramiento no se encuentra inscrito otro a favor de persona alguna como Presidente Ejecutivo de la mencionada compañía, por lo tanto, se encuentra vigente.

CUENCA, A 15 DÍA(S) DEL MES DE ENERO DE 2025.

MARIA ELISA CARRASCO ESCUDERO
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN CUENCA
S.v.z.

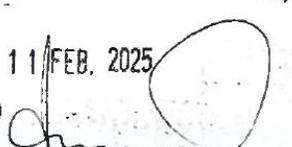


NOTA: Salvo error u omisión del sistema.

DIRECCIÓN DEL REGISTRO: DE LOS PENSAMIENTOS INT. DE LAS RETAMAS EDIFICIO D

NOTARIA SEXTA.- En aplicación a la Ley Notarial DOY FÉ que la fotocopia que antecede está conforme con el ORIGINAL que me fue presentado en..... hoja(s).

Quito a, 11 FEB. 2025



TAMARA GARCÉS ALMEIDA

SRI

Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

Número RUC
0190005070001

Representante legal

• GOMES DE OLIVEIRA FILHO LUIZ

Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 31/10/1981	Fecha de actualización 30/08/2023	Inicio de actividades 16/08/1955
Fecha de constitución 16/08/1955	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 6 / AZUAY / CUENCA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: AZUAY **Cantón:** CUENCA **Parroquia:** EL VECINO

Dirección

Calle: PANAMERICANA NORTE **Número:** S/N **Kilómetro:** 2.8 **Referencia:** JUNTO A GRAIMAN.

Medios de contacto

Apartado postal: 1584 **Web:** WWW.ERCOTIRES.COM **Teléfono trabajo:** 072862155

Actividades económicas

- C22110102 - FABRICACIÓN DE CUBIERTAS DE CAUCHO PARA: EQUIPO, MAQUINARIA MÓVIL.
- G46499505 - VENTA AL POR MAYOR DE ARTÍCULOS DE CAUCHO.
- H52100003 - ACTIVIDADES DE ALMACENAMIENTO Y DEPÓSITO PARA TODO TIPO DE PRODUCTOS: ALMACENES PARA MERCANCÍAS DIVERSAS, ALMACENAMIENTO DE PRODUCTOS EN ZONAS FRANCAS.

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
6	7

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA



Razón Social
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

Número RUC
0190005070001

- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES - ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4180 CONTRIBUCION TEMPORAL DE SEGURIDAD CTS
- DECLARACION INFORMATIVA DE TRANSACCIONES EXENTAS NO SUJETAS DEL IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra

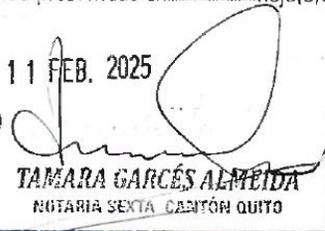


Código de verificación: RCR1713891317559680
 Fecha y hora de emisión: 23 de abril de 2024 11:55
 Dirección IP: 10.1.2.146

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

NOTARIA SEXTA.- En aplicación a la Ley Notarial DOY FE que la fotocopia que antecede está conforme con el ORIGINAL que me fue presentado en... -1- ...hoja(s).

Quito a, 11 FEB. 2025


TAMARA GARCÉS ALMEIDA
 NOTARIA SEXTA CANTÓN QUITO

Se otorga ante mí y en fé de ello confiero esta copia certificada, firmada y sellada en

Quito a 11 FEB. 2025


Tamara Garcés Almeida
 Notaria Sexta- Quito D.M.



7. ANEXOS

ANEXO 1: ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2021

ÍNDICE

63

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Continental Tire Andina S.A.

Quito, 16 de marzo del 2022

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2021 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2021, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Continental Tire Andina S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 16 de marzo del 2022

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<p><u>Saldos y transacciones con partes relacionadas</u></p> <p>Tal como se menciona en la Nota 21 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo Continental Tire", integrado por empresas locales y del exterior.</p> <p>La Compañía efectúa transacciones materiales de compra y venta de mercadería con dichas partes relacionadas, consecuentemente las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en alto grado de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como un asunto clave de auditoría.</p>	<p>Para este asunto significativo, nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos las bases de datos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y facturación, debidamente conciliadas con los estados financieros separados y verificamos la exactitud e integridad de los datos contenidos en dichas bases mediante el análisis de la documentación soporte de una muestra. - Enviamos confirmaciones de los saldos y transacciones a las principales compañías relacionadas. Los saldos y transacciones confirmadas fueron cotejados con los estados financieros separados de la Compañía. Para las confirmaciones no recibidas efectuamos procedimientos alternos, que consistieron en revisar la documentación soporte del saldo y la transacción. - Evaluamos la razonabilidad de la aplicación de la política de la Compañía para establecer la provisión de deterioro de los saldos por cobrar y reprocesamos los cálculos efectuados por la Compañía para determinar el valor de la provisión.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 16 de marzo del 2022

	<p>- Evaluamos las premisas e información financiera relevante, utilizada por un asesor externo de la Compañía, al preparar el diagnóstico de precios de transferencia correspondiente al año 2021.</p>
--	---

Otros asuntos

Tal como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2021, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Los estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2020, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de fecha 29 de marzo del 2021 expresó una opinión sin salvedades.

Nuestra opinión no es modificada por estos asuntos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de gerencia, (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de gerencia, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Continental Tire Andina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 16 de marzo del 2022

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de gobierno corporativo/administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 16 de marzo del 2022

atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

68



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

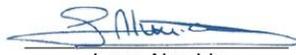
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2021	2020
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	6,903,227	8,397,762
Cuentas por cobrar a clientes	11	15,578,698	14,902,403
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	16,251,507	19,473,975
Otras cuentas por cobrar		691,285	127,808
Inventarios	12	38,702,190	30,482,848
Impuestos por recuperar	17	12,828,345	10,085,187
Otros activos		<u>272,552</u>	<u>638,658</u>
Total de activos corrientes		<u>91,227,804</u>	<u>84,108,641</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado	10	1,591,028	-
Otras cuentas por cobrar		722,125	607,448
Propiedades, planta y equipos	13	57,213,312	60,457,733
Activos intangibles		214,502	321,882
Inversiones en subsidiarias	14	5,473,465	5,473,465
Activos por derecho de uso		212,421	668,305
Impuesto a la renta diferido	17	2,293,801	1,917,837
Otros activos		<u>61,379</u>	<u>57,797</u>
Total activos no corrientes		<u>67,782,033</u>	<u>69,504,467</u>
Total activos		<u>159,009,837</u>	<u>153,613,108</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

69


Jorge Almeida
Presidente Ejecutivo


Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero


Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

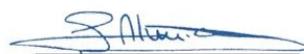
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

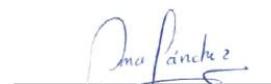
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	23,859,626	25,753,273
Cuentas por pagar a proveedores	16	9,617,010	7,873,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	7,759,168	5,319,749
Otras cuentas por pagar		574,954	294,520
Pasivos por arrendamiento		95,036	268,829
Otros impuestos por pagar	17	3,700,729	1,694,905
Beneficios a empleados	18	3,139,057	2,067,099
Provisiones	19	<u>2,548,929</u>	<u>1,441,218</u>
Total pasivos corrientes		<u>51,294,509</u>	<u>44,712,704</u>
Pasivos no corriente			
Obligaciones financieras	15	2,263,254	4,680,401
Pasivos por arrendamiento		125,879	460,201
Beneficios a empleados	18	<u>18,411,770</u>	<u>17,308,760</u>
Total pasivos no corrientes		<u>20,800,903</u>	<u>22,449,362</u>
Total pasivos		<u>72,095,412</u>	<u>67,162,066</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	74,894,880	74,894,880
Reserva legal		6,199,144	6,199,144
Reserva facultativa		2,469,453	2,469,453
Resultados acumulados		<u>3,350,948</u>	<u>2,887,565</u>
Total patrimonio		<u>86,914,425</u>	<u>86,451,042</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>159,009,837</u>	<u>153,613,108</u>

70

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Jorge Almeida
Presidente Ejecutivo


Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero


Ana Sanchez
Gerente de Contabilidad

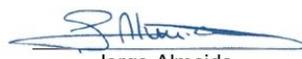
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

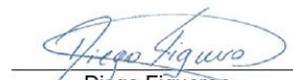
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

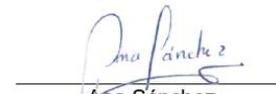
	Nota	2021	2020
Ingresos procedentes de contratos con clientes	7	150,416,013	108,348,787
Costo de ventas	6	<u>(125,327,769)</u>	<u>(90,179,625)</u>
Utilidad bruta		<u>25,088,244</u>	<u>18,169,162</u>
Gastos de administración	6	(6,990,853)	(6,990,173)
Gastos de venta	6	(10,244,421)	(8,865,359)
Otros gastos, netos		<u>(1,296,329)</u>	<u>(1,258,040)</u>
Utilidad operacional		<u>6,556,641</u>	<u>1,055,590</u>
Gastos financieros, netos	8	<u>(3,437,631)</u>	<u>(4,344,417)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>3,119,010</u>	<u>(3,288,827)</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(3,034,934)</u>	<u>(506,482)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>84,076</u>	<u>(3,795,309)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales	18	<u>379,307</u>	<u>700,527</u>
Resultado integral del año		<u>463,383</u>	<u>(3,094,782)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

71


Jorge Almeida
Presidente Ejecutivo


Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero


Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2020	74,894,880	6,147,066	2,141,360	174,653	4,634,372	1,694,105	89,686,436
Resolución Junta General de Accionistas del 8 de mayo del 2020	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	52,078	328,083	-	-	(140,612)	(140,612)
Apropiación de reservas	-	-	-	-	-	(380,171)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	(3,795,309)	(3,795,309)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	700,527	700,527
Saldos al 31 de diciembre del 2020	74,894,880	6,199,144	2,469,453	174,653	4,634,372	(1,921,460)	86,451,042
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	84,076	84,076
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	379,307	379,307
Saldos al 31 de diciembre del 2021	74,894,880	6,199,144	2,469,453	174,653	4,634,372	(1,458,077)	86,914,425

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Jorge Almeida
Presidente Ejecutivo


Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

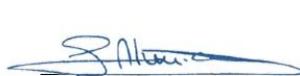

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo en las actividades operacionales			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		3,119,010	(3,288,827)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13	5,507,490	5,296,945
Depreciación de activos por derecho de uso		110,836	312,230
Gasto financiero en arrendamientos		26,838	109,629
Amortización de activos intangibles		107,380	70,796
Provisión inventario obsoleto	12	775,086	346,990
Provisión para cuentas de cobro dudoso	11	64,219	1,441,812
Bajas de propiedades, planta y equipos	13	288,822	130,688
Jubilación y desahucio	18	2,181,866	1,616,916
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	550,414	-
		<u>12,731,961</u>	<u>6,037,179</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(740,514)	(611,070)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,222,468	1,484,536
Otras cuentas por cobrar		(678,154)	68,317
Inventarios		(8,994,428)	7,731,331
Impuestos por recuperar		(2,032,039)	806,299
Otros activos		362,524	(271,129)
Cuentas por pagar a proveedores		1,743,899	(1,791,456)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,474,627	1,287,328
Otras cuentas por pagar		280,434	294,520
Otros impuestos por pagar		(1,405,074)	(644,479)
Provisiones		1,926,611	995,022
Beneficios a empleados		(178,006)	(2,732,048)
		<u>8,714,309</u>	<u>12,654,350</u>
Impuesto a la renta pagado		(711,119)	(2,530,850)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,003,190</u>	<u>10,123,500</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	13	(3,370,791)	(3,156,173)
Adiciones de activos intangibles		-	(34,281)
Inversiones a costo amortizado	10	(1,591,028)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(4,961,819)</u>	<u>(3,190,454)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(35,208)	(140,612)
Recursos obtenidos por préstamos		22,127,555	45,686,810
Pago de préstamos		(26,438,349)	(49,455,936)
Pagos de arrendamiento		(189,904)	(426,230)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,535,906)</u>	<u>(4,335,968)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,494,535)	2,597,078
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8,397,762</u>	<u>5,800,684</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>6,903,227</u>	<u>8,397,762</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Jorge Almeida
Presidente Ejecutivo


Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero


Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en agosto 16 de 1955, sus principales accionistas son General Tire International Company y Continental Tire The Americas LLC, compañías constituidas en Estados Unidos de América. La controladora final de la Compañía es Continental AG, constituida en Alemania.

La Compañía emite deuda en el mercado de valores del Ecuador. Se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores y de la Información Pública bajo el No. 94.3.1.003.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de llantas para vehículos livianos y camiones. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Av. Panamericana Norte Km. 2.8.

Al 31 de diciembre del 2021, el personal total de la Compañía alcanza 868 empleados, (2020: 860 empleados) que se encuentran distribuidos en operación, administración y ventas.

Emisión de papel comercial

La Compañía en años anteriores y durante el año 2021, realizó emisiones de papel comercial a través del mercado de valores, manteniendo en circulación al 31 de diciembre del 2021 el valor de US\$19,529,000. Ver Nota 15.

A efectos de esta emisión vigente al cierre del año 2021, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadoradora de riesgos; y al 31 de enero del 2022 mantiene una calificación de "AAA".

Situación económica del país

Durante el año 2021, la pandemia ocasionada por el COVID-19 sigue afectando al mundo con nuevas variantes que se han ido propagando, lo cual continúa generando diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel mundial y en el país. Todos los gobiernos a nivel global, incluido el ecuatoriano, han implementado medidas para contener la propagación.

El Gobierno Nacional desarrolló un plan de vacunación que permitió inmunizar a gran parte de la población ecuatoriana durante el año 2021, lo cual ha dado lugar al regreso paulatino al trabajo presencial en muchos sectores y con ellos la normalización de operaciones. En noviembre del 2021, se anunciaron nuevas medidas para evitar la propagación de la variante Omicrón las cuales consisten en aforos limitados, mayor control en pasajeros, entre otros.

La economía ecuatoriana, según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), creció en un 2.8% al cierre del 2021 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país; de igual manera, las proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2022 se estiman en un incremento del 2.85%.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Para enfrentar la situación originada por la Pandemia, se han realizado varias acciones por parte del Gobierno ecuatoriano, entre las principales se pueden mencionar, las negociaciones con instituciones financieras internacionales como el Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento y otras instituciones financieras multilaterales y privadas, para mitigar los efectos de la crisis, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas, emisión de leyes para reactivar la economía, que se basan en cambios en aspectos fiscales, laborales, de seguridad e inversión.

En el plano internacional hemos visto un encarecimiento de las materias primas y una reducción significativa en la disponibilidad de contenedores y buques para el transporte. Por ello se han implementado las siguientes acciones: i) incremento de precios para el mercado local (Ecuador) y para el resto de la región (Colombia, Venezuela, Perú, Bolivia y Chile); ii) incremento de las exportaciones a USA; y, iii) aprobación de nuevas inversiones en la planta para producir llantas de camioneta liviana que tienen mayor demanda.

Implicaciones del COVID-19 en el negocio:

La Administración de la Compañía ha tomado varias acciones para enfrentar el impacto de la pandemia en sus operaciones. Por efectos de esta crisis la Compañía no espera un gran impacto en sus operaciones por el Covid-19 en el año 2022, al contrario, espera un incremento considerable en sus ingresos por el aumento de precios y un mayor volumen de exportación al mercado americano. Sin embargo, si la pandemia continúa por un período prolongado, existe la posibilidad de que se limite este crecimiento.

Aprobación de estados financieros separados

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de marzo del 2022 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

75

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), vigentes al 31 de diciembre del 2021, que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene transacciones de venta de bienes y servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades respectivas de cada país, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades. De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2020.

76

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2021:

- Concesiones de arrendamiento relacionadas con el Covid -19: modificaciones a la NIIF 16,y
- Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 14 y NIIF 16.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2021, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 16	Enmienda que prohíbe deducir del costo de propiedad, planta y equipo, cualquier producto recibido de la venta de elementos producidos mientras la entidad prepara el activo para su uso.	1 de enero 2022
NIC 37	Enmienda que aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir con el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos	1 de enero 2022
NIIF 3	Actualización de las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 e IFRIC 21	1 de enero 2022
NIC 41	Mejoras sobre la eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos cuando midan el valor razonable según la NIC 41	1 de enero 2022
FRS 9	Mejoras que aclara, qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros	1 de enero 2022
FRS 1	Mejoras que permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valores en libros registrados en los libros de su matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos informados por la matriz	1 de enero 2022
NIIF 17	Norma que reemplaza a la NIIF 4 y cambia fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características discretionales de participación.	1 de enero 2023
NIC 1	Enmienda que aclara cómo los pasivos se clasifican como corrientes o no corriente, dependiendo de los derechos que existan al final del período de información.	1 de enero 2023
NIC 8	Enmienda que aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.	1 de enero 2023
NIC 12	Enmienda aclaratoria sobre la contabilización de impuestos diferidos por arrendamientos y provisiones por desmantelamiento.	1 de enero 2023

77

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Información por segmentos

La Administración define los segmentos de negocio con base en informes utilizados para la toma de decisiones estratégicas por los miembros de la gerencia clave de la Compañía. Los miembros clave de la gerencia consideran las operaciones de Continental Tire Andina S.A. como un único segmento, por lo cual, la Administración considera las operaciones de producción y venta de llantas para vehículo liviano y camiones como un solo segmento.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros gastos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros gastos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos, netos en el periodo en el que surgen.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", los "Activos financieros a costo amortizado", las "Cuentas por cobrar a clientes" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Inversiones al costo amortizado: Representadas en el estado de situación financiera por la creación de un fondo de inversión, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, posterior a su reconocimiento inicial se medían al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones al costo amortizado se reconocen en el estado de ingresos y gastos en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.

Otras cuentas por cobrar: Corresponden a cuentas por cobrar a clientes con los cuales se mantienen convenidos de pago establecidos. Se clasifican en el activo corriente a menos que los cobros sean efectuados posterior a los 12 meses contados a partir de la fecha de cierre de estados financieros separados.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 82 días a terceros y 87 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, adicionalmente crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Galpones e instalaciones	10 - 25
Maquinarias y equipos	5 - 30
Otros equipos	3 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

83

2.11 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (desde 2 hasta 5 años).

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega	Almacenamiento de materia prima	36 meses	2024
Impresoras multifuncionales	Impresión y fotocopiado	34 meses	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa. La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8,95% y 8,75% anual que corresponde a la bodega e impresoras multifuncionales, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas pueden ser ejercidas por la Compañía y por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de la bodega e impresoras multifuncionales no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

Garantías de valor residual

La Compañía no otorga garantías de valor residual en ningún caso de arrendamientos de activos por derecho de uso.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.
- v) Bonos al personal ejecutivo: Corresponde a bonos a Vicepresidencias y Gerencias de la Compañía calculadas en función al cumplimiento de los objetivos del año.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.63% (2020: 7.34%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

87

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

88

2.18 Reserva facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.19 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Conforme a lo señalado en la Ley de Modernización a la Ley de Compañías, Cuando la sociedad registre pérdidas operacionales y disponga de reservas, éstas serán llamadas a enjugarlas automáticamente. Sin embargo, si las reservas legales no alcanzaren para superar aquel estado de desfinanciamiento y la sociedad no contare con reservas estatutarias o facultativas o si éstas no estuvieren disponibles, las utilidades obtenidas en un ejercicio económico no podrán ser distribuidas mientras no se cubran las pérdidas operacionales de ejercicios anteriores

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 180 días a terceros y a partes relacionadas (cobrando cuotas mensuales), lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

b) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, sustancialmente se refieren a honorarios por asesorías: societaria, comercial, financiera y de tesorería, entre otros y se reconocen a lo largo del tiempo, en función a un porcentaje sobre las ventas realizadas por sus partes relacionadas.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y los juicios se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que pueden tener un impacto financiero en la entidad y que se cree que son razonables dadas las circunstancias.

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones por garantías: La Compañía reconoce provisión para garantía por las llantas producidas y comercializadas a través de los puntos de distribución autorizados de Continental, esta garantía cubre todo tipo de defecto de material y/o manufactura.

91

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Continental Tire Andina S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La gestión de riesgo está controlada por la Vicepresidencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Estrategia de administración de los riesgos medioambientales:

En términos medioambientales Continental Tire Andina S.A. ha definido como estrategia la denominada "Green Operations", el concepto de esta estrategia es que el proceso productivo de neumáticos en todas las plantas se lo realice con alta eficiencia energética y de uso de recursos, así como también que las emisiones generadas en el proceso sean las mínimas posibles.

En resumen, las estrategias medio ambientales de Continental Tire Andina son:

- 2% de reducción anual en agua, energía, y residuos hasta alcanzar un 20% de reducción hasta el año 2030.
- 95% de reciclaje.

Adicionalmente, la Compañía está comprometida a evaluar la posible implementación de energías renovables en diferentes áreas de la planta.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

Si bien, la Compañía efectúa compras en otras monedas, la Administración considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues estas transacciones no son significativas.

Durante el año 2021, la pérdida por tipo de cambio fue de US\$1,465,330 (2020: pérdida por US\$1,368,550).

ii) Riesgo de precios

Debido a que los únicos instrumentos financieros son el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, la Administración considera que no hay riesgo de precio.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

iii) Riesgo de tasa de interés

Es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito; y, contratando préstamos a tasas de interés fijas y las más bajas posibles del mercado, por estas razones la Administración de la Compañía considera que su exposición a este riesgo es menor.

b) Riesgo de crédito:

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una buena calificación de riesgo. La Compañía utiliza información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el departamento de crédito y la Vicepresidencia Financiera de la Compañía.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el departamento de crédito es responsable por la determinación de límites de crédito y establecer una calificación interna. Dicha calificación es revisada por Casa Matriz. Los límites y el sistema de calificación asignados a los clientes son revisados y evaluados anualmente o cuando existe evidencia de un incremento del riesgo de crédito del cliente. En adición, la Compañía revisa el valor recuperable de las cuentas por cobrar comerciales e inversiones en activos financieros al cierre del período de reporte para asegurar una adecuada determinación de la provisión para cuentas incobrables.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en distintos segmentos y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere colaterales como garantía de crédito.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito, sin tener en cuenta ninguna garantía mantenida u otras mejoras crediticias, que causaría una pérdida financiera a la Compañía, debido al incumplimiento surgen del valor en libros de los respectivos activos financieros reconocidos como se indica en el estado de situación financiera separado.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AA".

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2021</u>		
Obligaciones financieras	23,859,626	2,263,254
Cuentas por pagar a proveedores	9,617,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,759,168	-
Otras cuentas por pagar	574,954	-
Pasivos por arrendamiento	95,036	125,879
	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2020</u>		
Obligaciones financieras	25,753,273	4,680,401
Cuentas por pagar a proveedores	7,873,111	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,319,749	-
Otras cuentas por pagar	294,520	-
Pasivos por arrendamiento	268,829	460,201

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Obligaciones financieras	26,122,880	30,433,674
Cuentas por pagar a proveedores	9,617,010	7,873,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,759,168	5,319,749
Otras cuentas por pagar	574,954	294,520
Pasivos por arrendamiento	221,185	729,030
Menos: Efectivo	<u>(6,903,227)</u>	<u>(8,397,762)</u>
Deuda neta	37,391,970	36,252,322
Total patrimonio neto	<u>86,914,425</u>	<u>86,451,042</u>
Capital total	<u>124,306,395</u>	<u>122,703,364</u>
Ratio de apalancamiento	30%	30%

Durante el ejercicio del 2021 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2020 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2021		2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,903,227	-	8,397,762	-
Activos financieros a costo amortizado	-	1,591,028	-	-
Cuentas por cobrar a clientes	15,578,698	-	14,902,403	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16,251,507	-	19,473,975	-
Otras cuentas por cobrar	691,285	722,125	127,808	607,448
Total activos financieros	39,424,717	2,313,153	42,901,948	607,448
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	23,859,626	2,263,254	25,753,273	4,680,401
Cuentas por pagar a proveedores	9,617,010	-	7,873,111	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,759,168	-	5,319,749	-
Otras cuentas por pagar	574,954	-	294,520	-
Pasivos por arrendamiento	95,037	125,879	268,828	460,202
Total pasivos financieros	41,905,795	2,389,133	39,509,481	5,140,603

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En el caso de los instrumentos financieros de largo plazo, devengan tasas de interés del mercado.

5.3. Calidad crediticia de los activos financieros –

En la Nota 2.6.1., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Efectivo	2021 (1)	2020 (1)
AAA	6,707,101	8,109,312
AA	194,619	286,784
	6,901,720	8,396,096

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador a septiembre del 2021 y diciembre del 2020, respectivamente.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
2021				
Consumos de materias primas y consumibles	61,831,618	-	-	61,831,618
Gastos por beneficios a empleados	25,233,255	2,893,038	612,207	28,738,500
Costo de venta producto terminado importado	5,949,285	-	-	5,949,285
Costos de consultoría	5,656,766	-	-	5,656,766
Costos de distribución	5,151,225	-	598	5,151,823
Costos de combustibles	2,077,387	-	-	2,077,387
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 12)	5,126,980	156,058	224,452	5,507,490
Gastos de mantenimiento	4,929,790	40,763	79,017	5,049,570
Servicios básicos	2,678,442	44,476	6,276	2,729,194
Honorarios y servicios	1,457,650	2,124,035	287,594	3,869,279
Servicios de comercialización	426,547	557,196	3,823,635	4,807,378
Impuestos y contribuciones	5,325	710,874	1,634	717,833
Gastos de publicidad	-	17,339	1,978,585	1,995,924
Otros gastos	4,803,499	447,074	3,230,423	8,480,996
	<u>125,327,769</u>	<u>6,990,853</u>	<u>10,244,421</u>	<u>142,563,043</u>

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
2020				
Consumos de materias primas y consumibles	37,104,369	-	-	37,104,369
Gastos por beneficios a empleados	19,158,044	2,851,992	510,337	22,520,373
Costo de venta producto terminado importado	11,080,681	-	-	11,080,681
Costos de consultoría	3,786,552	-	-	3,786,552
Costos de distribución	2,800,235	-	157	2,800,392
Costos de combustibles	996,739	-	-	996,739
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 12)	4,895,359	181,394	220,192	5,296,945
Gastos de mantenimiento	3,925,658	65,017	82,716	4,073,391
Servicios básicos	2,109,606	50,093	11,223	2,170,922
Honorarios y servicios	1,101,665	2,197,971	258,185	3,557,821
Servicios de comercialización	420,107	394,317	3,561,376	4,375,800
Impuestos y contribuciones	4,490	668,576	2,517	675,583
Gastos de publicidad	-	8,345	1,333,823	1,342,168
Otros gastos	2,796,121	572,469	2,884,831	6,253,421
	<u>90,179,625</u>	<u>6,990,173</u>	<u>8,865,359</u>	<u>106,035,157</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo y a través del tiempo, respectivamente, su composición es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por venta de bienes	148,987,790	107,372,572
Ingresos por asistencia técnica y otros servicios	<u>1,428,223</u>	<u>976,215</u>
	<u>150,416,013</u>	<u>108,348,787</u>

<i>Desgregación de ingresos por ventas de bienes</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Llantas para camiones (PLT):</i>		
Compañías relacionadas locales	20,391,188	15,532,546
Compañías relacionadas del exterior	29,483,782	22,513,391
Distribuidoras	11,720,991	8,745,257
Entidades del sector público	5,340,563	5,486,868
Clientes del exterior	7,423,997	4,184,230
Otros clientes	10,475,346	6,438,553
<i>Llantas para vehículos livianos (CVT):</i>		
Compañías relacionadas locales	13,669,152	10,795,839
Compañías relacionadas del exterior	19,676,594	10,859,772
Distribuidoras	7,100,002	5,673,900
Entidades del sector público	12,578,986	10,857,044
Clientes del exterior	4,932,605	2,444,145
Otros clientes	2,475,925	751,274
<i>Otros productos:</i>		
Compañías relacionadas locales	2,707,663	2,180,468
Compañías relacionadas del exterior	26,397	-
Distribuidoras	555,933	512,418
Clientes del exterior	1,725	-
Otros clientes	<u>426,941</u>	<u>396,867</u>
Total	<u>148,987,790</u>	<u>107,372,572</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Información Geográfica. las ventas de bienes al exterior por ubicación geográfica son como sigue:

País	2021	2020
Colombia	23,356,153	14,465,705
USA	19,462,195	16,230,796
Venezuela	5,030,969	2,757,414
Bolivia	3,015,029	1,854,420
Perú	4,312,328	1,962,538
Chile	3,024,115	1,843,126
Alemania	490,078	302,406
Otros	2,854,233	585,134
Total	<u>61,545,100</u>	<u>40,001,539</u>

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido los siguientes pasivos por contratos relacionados con contratos con clientes:

	Nota	2021	2020
Pasivo por contratos – provisión de garantías (1)	19	<u>187,669</u>	<u>154,793</u>

- (1) Según los términos contractuales estándar de la Compañía, todas las llantas producidas y comercializadas por la Compañía, están garantizadas contra todo tipo de defecto de material y/o manufactura. La garantía es válida por un período de 5 años (60 meses) contados a partir de la fecha de fabricación de la llanta (serial DOT) y es proporcional al porcentaje de labrado remanente de la misma. En el momento de la venta, se reconoce un pasivo de reembolso. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean reembolsados a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado. Estos valores son reconocidos en el rubro de "Provisiones" dentro del estado separado de situación financiera.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida en tipo de cambio	(1,465,330)	(1,368,550)
Intereses devengados sobre obligaciones - papel comercial	(815,847)	(696,876)
Costo financiero en beneficios a empleados no corrientes	(781,351)	(718,256)
Intereses devengados sobre préstamos en entidades financieras	(620,281)	(1,427,911)
Gastos comisiones bancarias	(48,193)	(364,037)
Gastos financieros por arrendamientos	(26,837)	(109,629)
	<u>(3,757,839)</u>	<u>(4,685,259)</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Otros ingresos financieros	320,208	340,842
	<u>320,208</u>	<u>340,842</u>
	<u>(3,437,631)</u>	<u>(4,344,417)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja	1,507	1,665
Bancos (1)	4,798,647	4,701,813
Inversiones temporales (2)	2,103,073	3,694,284
	<u>6,903,227</u>	<u>8,397,762</u>

(2) La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con calificaciones mínimas de "AAA".

(3) Corresponde a un certificado de depósito mantenido por la Compañía que son de libre disponibilidad, se detalla a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Banco Pichincha C.A.	2.5%	4 días	<u>2,103,073</u>	<u>3,694,284</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2021, corresponde a valores entregados a un fondo de inversión por un valor de US\$1,591,028 el cual es Administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, el cual genera rendimientos a una tasa de interés anual del 4.71%, los cuales, por su vencimiento, se presentan en los activos no corrientes.

La Compañía constituyó esta inversión con el objetivo de que a largo plazo pueda fondear los pasivos por beneficios a empleados no corrientes.

11. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cientes locales	16,668,759	16,847,387
Cientes del exterior	3,055,161	2,136,019
	<u>19,723,920</u>	<u>18,983,406</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(4,145,222)</u>	<u>(4,081,003)</u>
	<u>15,578,698</u>	<u>14,902,403</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
Por vencer	13,945,956	71%	12,632,272	67%
Vencidas				
1 a 30 días	888,456	5%	992,127	5%
31 a 60 días	439,122	2%	654,575	3%
61 a 120 días	417,184	2%	637,592	3%
Mas de 120 días	4,033,202	20%	4,066,840	21%
	<u>5,777,964</u>	<u>29%</u>	<u>6,351,134</u>	<u>33%</u>
Total	<u>19,723,920</u>	<u>100%</u>	<u>18,983,406</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada. Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Corriente	Vencido más de 15 días	Vencido entre 15-29 días	Vencido entre 30-59 días	Vencido entre 60-89 días	Vencido entre 90-119 días	Vencido más de 120 días	Total
2021								
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.03%	0.05%	0.11%	0.23%	0.46%	2.39%	6.23%	
Cuentas por cobrar comerciales	13,948,050	640,139	248,422	439,170	186,040	229,898	4,032,201	19,723,920
Provisión genérica	4,184	320	273	1,010	856	5,495	-	12,138
Provisión específica	-	-	-	-	-	100,883	4,032,201	4,133,084
								<u>4,145,222</u>
2020								
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.03%	0.05%	0.11%	0.23%	0.46%	2.39%	6.23%	
Cuentas por cobrar comerciales	12,632,192	495,611	479,257	651,680	436,340	201,613	4,086,713	18,983,406
Provisión genérica	3,790	248	527	1,499	2,007	4,819	-	12,889
Provisión específica	-	-	-	-	-	-	4,068,114	4,068,114
								<u>4,081,003</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial	4,081,003	2,740,076
Adiciones	64,219	1,441,812
Bajas de cuentas por cobrar	-	(100,885)
Saldo final	<u>4,145,222</u>	<u>4,081,003</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

12. INVENTARIOS

Composición:

	2021	2020
Productos terminados	14,254,744	12,863,583
Productos en proceso	2,260,310	1,756,936
Materias primas	9,118,145	4,914,908
Repuestos y materiales	8,744,215	8,807,805
Inventario en tránsito	6,041,965	3,123,255
	<u>40,419,379</u>	<u>31,466,487</u>
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios (1)	<u>(1,717,189)</u>	<u>(983,639)</u>
	<u><u>38,702,190</u></u>	<u><u>30,482,848</u></u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	983,639	707,923
Incrementos	775,086	346,990
Utilizaciones	<u>(41,537)</u>	<u>(71,273)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,717,189</u></u>	<u><u>983,639</u></u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Propiedades en construcción	Total
Al 1 de enero del 2020					
Costo	4,505,100	6,610,294	111,346,227	1,275,227	123,736,848
Depreciación acumulada	-	(2,304,890)	(58,497,123)	-	(60,802,013)
Valor en libros	4,505,100	4,305,404	52,849,104	1,275,227	62,934,835
Movimientos 2020					
Adiciones (1)	-	-	175,783	2,980,390	3,156,173
Reclasificaciones / ajustes	-	(49,656)	3,692,418	(3,730,761)	(87,999)
Bajas	-	-	(924,850)	-	(924,850)
Depreciación acumulada de bajas	-	2,276	791,886	-	794,162
Ajustes depreciación	-	(606)	(117,037)	-	(117,643)
Depreciación	-	(273,215)	(5,023,730)	-	(5,296,945)
Valor en libros	4,505,100	3,984,203	51,443,574	524,856	60,457,733
Al 31 de diciembre del 2020					
Costo	4,505,100	6,560,638	114,289,578	524,856	125,880,172
Depreciación acumulada	-	(2,576,435)	(62,846,004)	-	(65,422,439)
Valor en libros	4,505,100	3,984,203	51,443,574	524,856	60,457,733
Movimientos 2021					
Adiciones (1)	-	142,500	791,955	2,436,336	3,370,791
Reclasificaciones / ajustes	-	-	1,396,569	(1,677,326)	(280,757)
Bajas	-	-	(2,774,564)	-	(2,774,564)
Lista de provisión para bajas y moldes	-	-	(538,133)	-	(538,133)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	2,485,742	-	2,485,742
Depreciación	-	(266,743)	(5,240,747)	-	(5,507,490)
Valor en libros	4,505,100	3,859,960	47,564,386	1,283,866	57,213,312
Al 31 de diciembre del 2021					
Costo	4,505,100	6,703,138	113,703,528	1,283,866	126,195,632
Depreciación acumulada	-	(2,843,178)	(66,139,142)	-	(68,982,320)
Valor en libros	4,505,100	3,859,960	47,564,386	1,283,866	57,213,312

(1) En el año 2021, corresponden principalmente a: i) moldes y herramientas de producción por aproximadamente US\$352,000, destinadas a la diversificación del portafolio de producción en las líneas de PLT Y TT; ii) adquisición de edificación de bodega en Durán por aproximadamente US\$143,000; iii) equipos de computación y vehículos para el área comercial por aproximadamente US\$108,000. En el 2020, corresponde principalmente a activos en construcción por aproximadamente US\$3,156,000, correspondiente a maquinarias como los módulos de construcción KM y PU, Prensa hidráulicas para la línea TT.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene garantías respaldadas con sus propiedades, planta y equipos. Ver Nota 22.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	2021		2020	
	Porcentaje de Participación en el capital	Costo	Porcentaje de Participación en el capital	Costo
Subsidiarias:				
Continental Tire Colombia S.A.S.	100%	3,964,744	100%	3,964,744
Continental Tire Chile SpA	100%	1,508,721	100%	1,508,721
		<u>5,473,465</u>		<u>5,473,465</u>

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y país de incorporación se presenta a continuación:

- (1) Continental Tire Colombia S.A.S. se constituyó el 20 de septiembre de 2012. Su domicilio principal es en Bogotá D.C. ubicada en Av calle 26 # 59-41 oficina 1001C. Su objeto social consiste en la compra, venta, fabricación, distribución, representación, promoción, exportación o importación de todo tipo de productos, bienes, equipos, máquinas y sistemas, incluyendo, sin limitarse a artículos de caucho. La actividad principal de la Compañía consiste en la distribución de llantas de la marca Continental en el territorio colombiano y en el exterior.
- (2) Continental Tire Chile S.p.A se constituyó como sociedad por acciones según consta en escritura pública el 13 de marzo de 2014. Su actividad principal es la comercialización de neumáticos y otros artículos de caucho. La Sociedad tiene su domicilio social en Santa Beatriz N° 111 oficina 901, Providencia, Santiago.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés anual		2021		2020	
	2021	2020	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamos instituciones locales (1)						
Banco Internacional S. A.	6.25% - 6.8%	6.25% - 7.05%	1,756,853	1,464,568	1,051,987	1,226,276
Banco de la Producción S.A.	7% - 8.1%	7.22% - 8.85%	1,407,748	798,686	1,773,232	2,206,434
Banco Guayaquil S. A.	6.59% - 7.78%	6.5% - 8.84%	527,424	-	503,893	497,691
Préstamos instituciones del exterior (2)						
BBP Bank	7.5%	7.5%	750,000	-	1,500,000	750,000
Banco Pichincha España	-	3.5%	-	-	4,395,404	-
Obligaciones financieras						
Emisión de papel comercial (3)	3.25% - 5%	3.25% - 5%	19,395,355	-	16,406,376	-
<u>Intereses por pagar</u>			22,246	-	122,381	-
			<u>23,859,626</u>	<u>2,263,254</u>	<u>25,753,273</u>	<u>4,680,401</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2021	2020
2022	-	3,784,035
2023	1,561,101	896,366
2024	702,153	-
	<u>2,263,254</u>	<u>4,680,401</u>

- (1) Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales y trimestrales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 6.25% y 8.10% nominal anual (2020: 6.25% y 8.85% nominal anual). Estos préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo e inversión en Propiedades, planta y equipos y están garantizados con los activos indicados en la Nota 22.
- (2) Constituyen préstamos con instituciones financieras del exterior con vencimientos trimestrales y al vencimiento, que generan intereses a una tasa del 7.50% nominal anual (2020: 3.50% y 7.50% nominal anual). Estos préstamos fueron obtenidos para financiar el capital de trabajo durante la pandemia y están garantizados con Avals Bancarios (2020: Avals Bancarios y Cartas de Crédito Stand By) otorgados por una institución financiera local.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Emisión de Papel Comercial:

	2021	2020
Valor nominal en circulación	19,529,000	16,904,000
Valor efectivo	19,141,434	16,190,933
Interés devengado	<u>253,922</u>	<u>215,443</u>
	<u>19,395,356</u>	<u>16,406,376</u>

- (i) La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Continental Tire Andina S.A. celebrada el 06 de diciembre del 2019, autorizó la emisión del Cuarto Programa de Emisión de Papel Comercial (tipo cupón cero) por US\$20,000,000 con un plazo de 720 días, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2020-00002920 del 14 de abril de 2020. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 20 de abril del 2020.

Al 31 de diciembre del 2021, se encuentra en circulación un valor nominal de US\$19,529,000 (2020: US\$16,904,000) con un descuento promedio del 3.64% (2020: 4.9%) y con plazo de hasta 359 días (2020: 359 días).

La calificación de riesgo otorgada por la agencia calificador para esta emisión fue de "AAA", de acuerdo con parámetros establecidos por disposiciones legales ecuatorianas.

Los indicadores o resguardos financieros que la Compañía se obliga a cumplir durante el período de vigencia de la emisión de papel comercial son:

- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.
- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la Compañía.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, dentro de lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes (80%).

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Estas emisiones se encuentran respaldados con garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores locales	5,794,351	4,729,971
Proveedores del exterior	<u>3,822,659</u>	<u>3,143,140</u>
	<u>9,617,010</u>	<u>7,873,111</u>

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

Contrato de inversión –

Con fecha 9 de mayo del 2019, mediante escritura pública, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. El objetivo del contrato es otorgar estabilidad de los incentivos tributarios aplicables al proyecto de inversión que consiste en la producción de 2.5 millones de unidades de neumáticos por año. Los incentivos tributarios, entre otros son:

- Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por 5 años.
- Deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta como mecanismo para incentivar la producción eco-eficiente.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus empleados.
- Facilidades de pago en los tributos al comercio exterior.
- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

En julio 2 del 2020, el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca y la Compañía suscribieron una adenda al Contrato de Inversión de fecha mayo 9 del 2019, por medio de la cual se enmienda los anexos de "Generación de empleo" y "Cronograma de inversión", con lo

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

cual, se modifica el número de puestos de trabajo a 978 y el incremento de 2 puestos para el siguiente período, y, se extiende el período de inversión hasta el 2021 por el monto de la inversión faltante por US\$3.8 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía cuenta con un total de 868 empleados (Directivo, administrativo, operativo, comercial y otros) y, ha cumplido con la inversión en activos fijos enmendada por US\$65.2 millones

La Compañía se comprometió a efectuar una inversión en activos fijos que ascendía a US\$67 millones a ejecutarse desde el año 2013 hasta el año 2019 y la generación de empleo directo de 1,089 puestos de trabajo. El contrato tendrá una vigencia de 11 años contados a partir de la fecha de suscripción y podrá ser prorrogado a petición del inversionista hasta por igual período de tiempo.

Actas de determinación fiscal –

Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía mantiene las siguientes actas de determinación con el Servicio de Rentas Internas - SRI:

- En abril de 2014, la Compañía presentó la demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario impugnando la Resolución No. 101012014RREC007474, el Acta de Determinación No. 0120130100088 y Resolución No. RAU - GCOREFE13-001. En la indicada Acta de Determinación se establece una disminución de la pérdida del ejercicio fiscal 2010 de US\$7,702,481 a US\$332,053; y valores a pagar por US\$4,109 de intereses por diferencia de Anticipos al Impuesto a la Renta y US\$3,017 por concepto de recargo del 100% del crédito tributario. La Compañía procedió a depositar en la cuenta bancaria del Servicio de Rentas Internas el valor de US\$301 por afianzamiento del 20% sobre la cuantía.
- La Compañía presentó demanda ante Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario contra la resolución No. 917012015R REV000403, dictada por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas dentro del recurso de revisión No. 917012013001758 en el cual se solicita a la Compañía el reintegro de valores que el Servicio de Rentas Internas considera no eran procedentes de devolución por el IVA de varios meses de los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

La cuantía se fijó en US\$1,100,000 por lo que el Tribunal, en el auto de calificación de la demanda, ordenó que la Compañía proceda con el afianzamiento del 10% de la cuantía establecida, llegándose a constituirse esta mediante garantía bancaria emitida en fecha 21 de agosto del 2015. El Tribunal el 18 de diciembre de 2018 emitió sentencia en el siguiente sentido: "acepta la demanda propuesta por la Compañía en contra del Servicio de Rentas Internas, y declara la nulidad de la Resolución No. 917012015RREV000403 emitida el 26 de junio de 2015". Sobre esta sentencia la Administración Tributaria presentó un recurso de casación, mismo que ha sido negado por el Tribunal, por ser extemporáneo e interpuesto por quien no es parte procesal, auto de fecha 5 de febrero de 2019; sin embargo y por corresponder en derecho, presentó recurso de hecho, mismo que ha sido admitido a trámite

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

mediante auto de fecha 8 de febrero de 2019. Este proceso ha sido remitido a la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, el 21 de febrero de 2019. Hasta la fecha, la Sala no ha calificado el recurso de la Administración Tributaria.

- En enero de 2017, la Compañía presentó un reclamo administrativo, por el Acta de Determinación 01201624901384975 recibida en diciembre 30 del 2016, en la cual se notifica a la Compañía por el Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012, estableciendo una diferencia en la conciliación tributaria en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía de US\$1,679,111.

Mediante escrito ingresado el 10 de junio del 2021, la Administración Tributaria puso en conocimiento del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en Cuenca, del documento denominado "Liquidación de la Sentencia dentro del Juicios Nro. 01501-2017-00092". Es ese documento, se estableció lo siguiente: *"Para efectos de la presente liquidación a la Sentencia, se establecen los siguientes valores: Saldo a favor liquidado en aplicación de la Sentencia del Juicio N° 01501-201700092 es de USD\$4,159,261.99, el saldo a favor declarado por el contribuyente es de \$USD5,239,698.73 refleja una disminución del saldo a favor de USD\$1,080,436.74 en el ejercicio fiscal 2012."* Con la liquidación realizada por la Administración Tributaria, el proceso se encuentra concluido.

- El 17 de abril de 2017, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201724900359753, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, en la cual establece una diferencia en la conciliación tributada en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía por US\$1,370,639.
- El 24 de mayo de 2018, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201824900569108, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, en la cual establece glosas a la Compañía por varios conceptos, relacionados a: gastos por equalización; depreciaciones aceleradas de ciertos activos fijos; costos de importaciones no reconocidos; cálculo de la participación laboral; ajustes de crédito tributario por glosas; entre otros. El valor glosado por el Servicio de Rentas Internas es de US\$7.9 millones.
- El 13 de marzo de 2019, la Compañía recibió el Acta de Determinación No.012019249003, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015, en la cual establece glosas a la Compañía por varios conceptos, relacionados a: ajuste de precios de transferencia en exportaciones a Colombia y Chile; gastos de equalización; créditos tributario aplicables no aceptados; depreciaciones aceleradas de ciertos activos fijos; crédito Tributario por ISD no sustentado; retenciones en la fuente del ejercicio no sustentadas; entre otros. El valor glosado por el Servicio de Rentas Internas es de US\$5.7 millones.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía y sus asesores fiscales, consideran que tales cargos son improcedentes y es posible obtener resultados favorables en los procesos judiciales

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto a la renta corriente	2,186,329	711,119
Impuesto a la renta diferido (1)	(375,964)	(204,637)
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	1,224,569	-
	<u>3,034,934</u>	<u>506,482</u>

(1) Ver literal e)

(2) Ver literal a)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$15,000,000 solo existe obligatoriedad de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2022 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio; sin embargo, considera que debido a que: i) las transacciones del 2021 son similares a las del año 2020; ii) los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes; y, iii) sus asesores realizaron un diagnóstico preliminar de las transacciones del año 2021 sin ajustes que mencionar, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2021 y 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	3,669,424	(3,288,827)
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(550,414)</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	3,119,010	(3,288,827)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	8,168,311	7,395,867
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes	<u>(1,362,892)</u>	<u>(879,049)</u>
Base imponible (2)	9,924,429	3,227,991
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>2,186,329</u>	<u>711,119</u>

- (1) Incluye principalmente: i) gastos que no tienen soporte por US\$147,174 (2020: US\$84,880); ii) contribución única y temporal según lo establecido por la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19 y Contribución Temporal al Patrimonio por US\$1,021,981 (2020 US\$330,372); iii) provisiones varias (a proveedores, comisiones, por obsolescencia de inventarios) por US\$4,199,005 (2020: US\$4,230,217); iv) depreciación de revaluación de activos por US\$228,089 (2020: US\$227,116); v) provisión para obsolescencia de cuentas por cobrar US\$64,219 (2020 US\$1,282,667); vi) pérdida en venta de activo fijo por US\$23,682 (2020 US\$6,656); y, vii) exceso de límite de deducibilidad por servicios técnicos por US\$4,383,386 (2020: US\$2,987,038).
- (2) Corresponde principalmente a: i) deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual que generen la adquisición de activos fijos nuevos y productivos por US\$1,128,393; ii) deducción por seguros médicos privados o medicina prepagada para los trabajadores por US\$175,520; y, iii) deducciones por incremento neto de empleo por US\$58,978.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto
	Provisiones	Otros	Propiedad, planta y equipos	ORI - Beneficios a Empleados	
Saldo al 1 de enero del 2020	1,850,456	14,321	(298,770)	(168,613)	1,397,394
Movimiento del año	667,227	21,360	(16,727)	(151,417)	520,443
Al 31 de diciembre de 2020	2,517,683	35,681	(315,497)	(320,030)	1,917,837
Movimiento del año	458,124	(28,151)	18,886	(72,895)	375,964
Al 31 de diciembre de 2021	2,975,807	7,530	(296,611)	(392,925)	2,293,801

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Utilidad del año antes de impuestos	3,119,010	(3,288,827)
Impuesto a tasa del 22%	686,182	(723,542)
Gastos no deducibles- diferencias temporales	1,797,028	1,627,091
Deducción por leyes especiales	(299,836)	(193,391)
Efecto de impuestos diferidos	(375,964)	(204,637)
Efecto de impuestos de años anteriores	1,224,569	-
Gasto de Impuesto a la renta	3,034,934	506,482
Tasa efectiva de impuestos	97.30%	-15.40%

112

g) Impuestos por recuperar

Composición:

	2021	2020
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	5,253,209	4,925,030
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	4,451,442	4,763,276
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	3,123,694	396,881
	12,828,345	10,085,187

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

h) Impuestos por pagar

Composición

	2021	2020
Impuesto a la salida de divisas - ISD	773,436	523,617
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	618,724	373,622
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	755,052	530,791
Contribución temporal sobre el patrimonio	691,608	-
Provisión - Contingencia tributaria Impuesto a la renta (1)	861,909	266,875
	3,700,729	1,694,905

- (1) Corresponde a: i) Provisión por contingencia fiscal para el año 2013 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo al análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$480,748; ii) Provisión por contingencia fiscal para el año 2014 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo al análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$255,119; y, iii) Provisión por contingencia fiscal para el año 2015 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo al análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$126,042.

i) Otros aspectos

- El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución Nro. NAC-DGERCGC21-00000003, el 14 de enero de 2021, determinó la forma, alcance y periodicidad de presentación del listado de los beneficiarios de las sociedades, fondos o fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, a efectos de aplicar la exoneración de Impuesto a la Renta.
- Mediante el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 587 del 29 de noviembre del 2021, se publicó la "Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19", la cual establece principalmente, las siguientes reformas fiscales: i) creación de una contribución temporal para los años 2022 y 2023 destinadas al impulso económico post COVID-19, a ser pagada por las sociedades ecuatorianas que al 31 de diciembre del 2020 posean un patrimonio igual o mayor a los US\$5,000,000 (según lo refleja su declaración de impuesto a la renta del 2020), aplicando una tarifa del 0.8%. La referida contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos, ii) se permite la aplicación del régimen voluntario, único y temporal para regularización de activos en el exterior, con fecha límite para acogerse a este régimen el 31 de diciembre del 2022 y sobre los que se aplicará una tarifa que va del 3,5% al 5,5%, dependiendo de la fecha del pago durante el año 2022. El impuesto pagado no podrá ser utilizado como crédito tributario para ningún impuesto, ni como gasto deducible en la determinación de otros impuestos, iii) se amplía el plazo de caducidad de las obligaciones tributarias de 3 a 4 años, iv) se establece la transacción como un modo de extinción de las obligaciones tributarias, v) se incorpora el nuevo régimen simplificado

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

para emprendedores y negocios populares (RIMPE), donde se establecen las generalidades, deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones, forma de declarar el impuesto al valor agregado, entre otros. Se dispone también que, los sujetos pasivos del RISE y del Régimen de Microempresas se incorporarían de oficio a este nuevo régimen de manera automática desde el ejercicio fiscal 2022

- Adicionalmente a lo antes señalado, se incluyen las siguientes reformas por tipo de impuesto:

Impuesto a la Renta:

Ingresos exentos:

- i) Se modifican las condiciones para acceder a la exoneración de ingresos por rendimientos y beneficios generados por depósitos a plazo fijo e inversiones en valores de renta fija,
- ii) Se excluyen del listado de ingresos exentos a los obtenidos por las entidades acreditadas por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, así como los rendimientos financieros originados en la deuda pública ecuatoriana,
- iii) Se establecen nuevas condiciones para la exoneración de la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones de sociedades ecuatorianas realizadas en bolsa de valores ecuatorianas. El monto de exoneración pasaría de 2 a 50 Fracciones Básicas Desgravadas, siempre que el monto transferido sea inferior al 25% del capital suscrito y pagado de la compañía. El exceso será gravado con una tarifa única del 5% sobre la utilidad.
- iv) Se modifican las condiciones para la exoneración de ingresos por enajenación ocasional de bienes inmuebles. A partir de la reforma, la exoneración es aplicable cuando enajenación es realizada por una persona natural siempre que se trate de inmuebles destinados a la vivienda. Se exceptúa la primera transferencia de dominio del inmueble realizada por personas naturales o sociedades cuando esta se realice dentro de los cinco años de publicada la Ley en Registro Oficial.

Se eliminan las siguientes exoneraciones para el pago del impuesto a la renta:

- i) 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas en sectores prioritarios,
- ii) 10 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas en industrias básicas,
- iii) 10 años en el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada,
- iv) 5 años a ingresos obtenidos por actividades exclusivas de cualquier tecnología digital libre con valor agregado ecuatoriano,
- v) 5 años en la fusión de entidades del sector financiero popular y solidario, 3 años para las nuevas microempresas; y,
- vi) 10 años para administradores u operadores de Zonas Especiales de Desarrollo Económico,

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Deducciones adicionales aplicadas en el cálculo del impuesto:

Se incrementa, elimina o establece deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta, entre otras, las siguientes:

1. Se incluye una deducción adicional del 100% por el gasto de depreciación/amortización de maquinarias, equipos y tecnologías de construcción sustentable; sujeto al cumplimiento de condiciones y requisitos técnicos a ser emitidos por la autoridad ambiental competente,
2. Se elimina la exoneración por incremento neto de empleo y la deducción del 150% por remuneraciones pagadas a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años,
3. Se eliminan las condiciones para la deducibilidad de los gastos por provisiones de jubilación patronal y desahucio de empleados.
4. Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales para efectos del cálculo de impuesto a la renta. En defecto, se establece una rebaja al impuesto a la renta causado por concepto de gastos personales.
5. Se elimina la deducción adicional del 100% por los gastos incurridos en capacitación técnica, mejora de productividad, y gastos de viaje para accesos a mercados internacionales para micro, pequeñas y medianas empresas,
6. Se incrementa del 100% al 150% la deducción adicional de valores destinados a publicidad, promoción y patrocinio a favor de deportistas y programas, proyectos o eventos deportivos calificados por la entidad rectora competente en la materia así como para los valores que de manera directa o mediante instituciones educativas, se entreguen para la concesión de becas o ayudas a estudiantes de bajos recursos en instituciones educativas de formación dual y de tercer y cuarto nivel,
7. Se establece una deducción adicional del 150% por los gastos por auspicios y patrocinios realizados a entidades educativas de nivel básico y bachillerato (sujeto a condiciones), así como los gastos por patrocinios otorgados a entidades sin fines de lucro dedicadas a erradicar la nutrición infantil y atención de madres gestantes, previamente calificados por la entidad rectora competente en la materia,
8. Se incorpora los gastos por producción y patrocinio de obras cinematográficas a la deducción adicional (150%) aplicable a los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales,
9. Se incluye una deducción adicional del 100% sobre los gastos relacionados con las donaciones, inversiones y/o patrocinios que se destinen a favor de programas, fondos y proyectos de prevención, protección, conservación, bioemprendimientos, restauración y reparación ambiental debidamente calificados por la autoridad competente en la materia, siempre que esta deducción no supere el 10% del total de ingresos brutos anuales (sujeto a parámetros técnicos y fórmulas).

115

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Retenciones sobre pagos al exterior:

- i) Son deducibles los pagos al exterior siempre que, entre otros requisitos, se haya efectuado la retención en la fuente, si lo pagado constituye para el beneficiario un ingreso de fuente ecuatoriana.
- ii) Se elimina la condición de contar con informes de auditores independientes que tengan representación en el país cuando el gasto no constituye un ingreso gravado en el Ecuador.
- iii) Se eliminan montos máximos y otros requisitos para la aplicación automática de beneficios establecidos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por Ecuador.

Deducción adicional para microempresa y reinversión de utilidades:

Se elimina la deducción adicional de una Fracción Básica Desgravada para base imponible del Impuesto a la Renta de microempresas. También se elimina la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades para exportadores habituales, sociedades sector manufacturero con 50% o más componente nacional y sociedades de turismo receptivo.

Enajenación directa o indirecta de acciones:

Se establece una tarifa fija del 10% de IR único a las utilidades en la enajenación directa o indirecta de acciones. Antes de la reforma se aplicaba una tabla progresiva del 0% al 10%, según el monto de la utilidad.

Reducción del impuesto por nuevas inversiones:

Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de la reforma, las sociedades nuevas, que se constituyeren por sociedades existentes y las inversiones nuevas de sociedades existentes, en todos los casos previo cumplimiento de condiciones y requisitos establecidos en dicha Ley, podrán gozar de los siguientes beneficios: i) una reducción de tres puntos porcentuales (3%) sobre la tarifa del impuesto a la renta aplicable, hasta por 15 años para el desarrollo de nuevas inversiones; ii) una reducción especial hasta del 5% de la tarifa de impuesto a la renta por la suscripción de contratos de inversión. No se sujetan a este incentivo, los regímenes especiales del impuesto a la renta.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Reformas al Impuesto al Valor Agregado [IVA]:

Operaciones no objeto de IVA:

Se elimina como operación no objeto de IVA a la venta de negocios donde se transfiere los activos y pasivos. En su lugar se incluye las "transferencias y transmisiones de empresas y establecimientos de comercio en los términos establecidos en el Código de Comercio."

Bienes con tarifa IVA 0%:

Se incluyen los siguientes bienes:

- i) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, mascarillas, oxímetros, alcohol y gel antibacterial superior al 70% de concentración;
- ii) Toallas sanitarias, tampones, copas menstruales y pañales desechables populares; y,
- iii) Importación de combustibles derivados de hidrocarburos, biocombustibles, sus mezclas incluido GLP y gas natural, destinados para el consumo interno del país, realizada por sujetos pasivos que cuenten con los permisos respectivos emitidos por el Ministerio del Ramo;

Se excluyen/eliminan los siguientes bienes:

- 1. Materiales que se comercializan conjuntamente con los libros;
- 2. Bienes que introduzcan al país administradores y operadores de ZEDES;
- 3. Lámparas LED
- 4. Cocinas domésticas eléctricas e inducción, incluyendo horno eléctrico, ollas domésticas para cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas; y,

117

Servicios con tarifa IVA 0%

Se incluyen con tarifa 0% a los servicios de arrendamiento de tierras destinadas a usos agropecuarios, y los servicios prestados por establecimientos de alojamiento turístico a turistas extranjeros bajo algunas condiciones.

Se eliminan los siguientes servicios:

- i) Los prestados por clubes sociales y gremios profesionales cuando las alícuotas o cuotas que no excedían de US\$ 1.500 en el año,
- ii) El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Devolución de IVA a Exportadores

Se incluye como beneficiarios de la devolución del IVA a los proveedores directos de empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación.

Reformas al Impuesto a los Consumos Especiales [ICE]:

Operaciones gravadas con ICE:

Se establecen los siguientes cambios:

- i) Se excluye a la modalidad de streaming como parte de los servicios de televisión pagada sujeto a ICE; y se elimina el "monto mínimo" para gravar a las cuotas, membresías, afiliaciones, acciones y similares cobrados en servicios prestados por clubes sociales (antes era a partir de US\$ 1.500 anuales),
- ii) Se eliminan como operaciones alcanzadas con ICE, entre otros, a las siguientes:
 - Servicios de telefonía fija y planes que comercialicen voz, datos y sms del servicio móvil avanzado prestado a personas naturales o sociedades;
 - Producción o importación de videojuegos, calefones y sistemas de calentamiento de agua de uso doméstico a gas; y, vehículos motorizados híbridos.

Tarifas del impuesto:

Se establecen, varias modificaciones a las tarifas del ICE incluyendo la posibilidad que el Presidente de República reduzca las tarifas del ICE, previo dictamen favorable de Ministerio de Finanzas.

Reformas a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo:

Incentivos para la atracción de inversiones privadas:

Se eliminan los siguientes incentivos para la atracción de inversiones privadas:

- i) Exoneración de IR para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados;
- ii) Exoneración de ISD para nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión;
- iii) Exoneración de ISD en dividendos distribuidos a beneficiarios efectivos en Ecuador para sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de sus utilidades en activos nuevos y productivos;
- iv) Exoneración de IR inversiones en industrias básicas;

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

v) Se eliminan los beneficios tributarios aplicables a los proyectos de vivienda de interés social.

- El 22 de diciembre del 2021, el presidente de la República firmó el Decreto Ejecutivo No. 298, donde dispuso la reducción progresiva del Impuesto a la Salida de Divisas [ISD] en un 0,25% por cada trimestre del año 2022, a partir del 1 de enero del 2022. El 30 de diciembre de 2021, mediante Registro Oficial Suplemento No. 608, se publicó el "Reglamento de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19" a través del Decreto Ejecutivo No. 304.

A continuación, algunos de los aspectos incluidos y/o reformados:

- i. Se establece que para efectos del cálculo de la contribución temporal para el impulso económico post COVID-19, a ser pagada por las sociedades, los primeros US\$4,999,999.99 estarán sujetos a la tarifa de 0,0%.
- ii. Se elimina el literal donde se disponía que las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- iii. Se elimina el literal donde se establecía el reconocimiento de impuesto diferido por concepto de desahucio y pensiones jubilares.
- iv. Se elimina el numeral donde se establecía el límite de deducibilidad del 20% sobre el gasto por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas.
- v. Se agrega numeral que establece las condiciones para la deducción adicional del 100% por donaciones, inversiones y/o patrocinios a programas ambientales.
- vi. Se elimina disposición que establecía la necesidad de contar con certificados de auditores independientes por gastos realizados en el exterior por las empresas de transporte marítimo, aéreo y pesqueras de alta mar, constituidas al amparo de las leyes ecuatorianas.
- vii. Se elimina la obligatoriedad de presentar una declaración sustitutiva para la presentación de un reclamo de pago en exceso o pago indebido.
- viii. Se elimina la obligatoriedad de sujetarse a los límites por tipo de concepto para la proyección y deducción de gastos personales.
- ix. Se incorporan los casos sobre los cuales se puede considerar al IVA al 100% como crédito tributario:
 - Producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa de IVA distinta del 0%;
 - Prestación de servicios gravados con tarifa de IVA diferente de 0%;
 - Comercialización de paquetes de turismo receptivo, facturados dentro o fuera del país, brindados a personas naturales no residentes en el Ecuador;
 - Venta directa de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento (0%) de IVA a exportadores o, empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación; y
 - Exportación de bienes y servicios.

119

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- x. En el caso de devolución de IVA a exportadores de servicios, se elimina la obligatoriedad de cumplir con los parámetros de habitualidad establecidos por el Comité de Política Tributaria, en su lugar, será de cumplimiento los parámetros que se establezcan en el Reglamento para el concepto de exportador habitual.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existan impactos relevantes para el siguiente año, excepto por la contribución única y temporal que deberá ser cancelada en el año 2022 y 2023.

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Saldos al inicio	-	432,599	2,067,099	2,716,273	2,067,099	3,148,872
Incrementos	550,414	-	15,707,035	13,801,694	16,257,449	13,801,694
Pagos	-	432,599	15,185,491	14,450,868	15,185,491	14,883,467
Saldos al final	<u>550,414</u>	<u>-</u>	<u>2,588,644</u>	<u>2,067,099</u>	<u>3,139,057</u>	<u>2,067,099</u>

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

120

b) No corrientes

Composición:

	2021	2020
Jubilación patronal	12,146,420	11,606,719
Desahucio	3,943,107	3,482,325
Cláusula Contrato Colectivo - Bonificación Jubilación	<u>2,322,243</u>	<u>2,219,716</u>
	<u>18,411,770</u>	<u>17,308,760</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por jubilación es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio	17,308,760	17,161,429
Costos de los servicios del período corriente	1,641,493	1,197,927
Costos por intereses	770,777	628,914
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	(379,307)	(700,528)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(230,403)	(209,925)
Beneficios pagados	(699,550)	(769,057)
Saldo al final	<u>18,411,770</u>	<u>17,308,760</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Costos de los servicios del período corriente	1,641,493	1,197,927
Costos por intereses	770,777	628,914
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(230,403)	(209,925)
	<u>2,181,866</u>	<u>1,616,916</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento	6.63%	7.34%
Futuro incremento salarial	2.31%	3.02%
Tasa de conmutación actuarial	4.22%	4.19%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Biometric Tables IESS August 2002	

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(18,399)	(9,824)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	21,947	11,712
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(18,399)	(9,824)
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	21,947	11,712

19. PROVISIONES

Composición:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisión costos adiciones en exportación	788,160	-
Provisión honorarios por procesos legales	637,993	539,931
Provisión aportes y obligaciones IESS	518,593	504,983
Provisión servicios básicos	166,476	166,310
Provisión garantía por ajustes técnico	187,669	154,793
Provisiones varias	250,038	75,201
	<u>2,548,929</u>	<u>1,441,218</u>

122

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2021 y 2020 comprende 74.894.880 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2021 y 2020 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

a) Saldos:

<u>Cuentas por cobrar:</u>				
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Continental Tire Colombia S.A.S	Subsidiaria	5,903,058	7,789,672	
National Tire Expert S.A.	Accionistas en común	3,593,971	2,831,981	
Tecnicentro del Austro S.A.	Accionistas en común	2,758,325	2,356,773	
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	1,514,524	1,270,615	
Tecniguy y Tecnicentro de Guayaquil	Accionistas en común	1,262,890	2,010,874	
Renovallanta S.A.	Accionistas en común	890,232	81,675	
Norlantas Cia. Ltda.	Administración en común	379,175	448,418	
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	372,323	375,987	
Movillanta S.A.	Accionistas	176,432	185,521	
Continental do Brasil Produtos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	32,608	-	
Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	31,339	-	
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	15,186	-	
Agricultura Comercial S.A.	Accionistas en común	11,662	6,138	
Continental Tires (China) Co., Ltd. Sales	Entidad del Grupo	9,357	10,649	
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	3,139	49,612	
Globalallantas S.A.	Accionistas en común	872	-	
Veyance Technologies do Brasil Prod de Engenharia Ltda.	Entidad del Grupo	873	722	
Continental Tire Chile SpA	Subsidiaria	500	860,226	
Andújar S.A.	Accionistas en común	-	5,376	
Continental do Brasil Produtos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	-	3,610	
Continental Tyre South Africa PTY	Entidad del Grupo	-	3,592	
Continental Tire de Servicios S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	-	31,839	
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	-	1,965	
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	-	30	
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	-	810	
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	-	81	
Ecoparts Trading S.A.	Accionistas en común	(2,206)	15,634	
Continental Tire The Americas, LLC (1)	Entidad del Grupo	(702,353)	30,126	
		<u>16,251,507</u>	<u>19,473,975</u>	
<u>Cuentas por pagar:</u>				
	<u>Entidad</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Tecnicentro del Austro S.A.	Accionistas en común	228,148	352,640	
Globalallantas S.A.	Accionistas en común	433,527	653,104	
Renovallanta S.A.	Accionistas en común	7,317	-	
Corporación Sistema Ecuatoriano de Gestión Integral de Neumáticos Usados	Administración en común	235,767	101,272	
Tecniguy y Tecnicentro de Guayaquil	Accionistas en común	115,744	174,574	
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	73,869	85,370	
Movillanta S.A.	Accionistas	42,137	41,956	
Norlantas Cia. Ltda.	Accionistas	10,932	28,632	
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	4,910	-	
Ecoparts Trading S.A.	Accionistas en común	(2,057)	-	
Continental Global Holding Netherlands B.V.	Entidad del Grupo	903,537	-	
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	916,006	884,627	
Continental AG	Entidad del Grupo	42,721	87,287	
Continental Tires Holding Singapore	Entidad del Grupo	3,599,029	986,996	
Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	48,215	295,650	
Continental Retead de Mexico	Entidad del Grupo	358,775	-	
Continental Tire The Americas, LLC	Entidad del Grupo	190,104	585,377	
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	29,247	37,603	
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	1,596	21,521	
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	-	(749)	
Continental Do Brasil Productos Auto	Entidad del Grupo	1,316	-	
Continental VUK S.R.O	Entidad del Grupo	18,839	-	
Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	14,955	-	
Contitech Schlauch GMBH	Entidad del Grupo	-	58	
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	-	362	
EU-RETEC (PVT) LTD	Entidad del Grupo	-	(30)	
Continental Tyre Technology Centre	Entidad del Grupo	-	212	
Continental Trading GmbH	Entidad del Grupo	-	9,985	
A-Z Formen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	-	81,894	
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	-	(81)	
Dividendos	Accionistas	472,160	507,368	
Otros		12,374	11,371	
Total		<u>7,759,168</u>	<u>4,946,999</u>	

(1) Corresponde a valores entregados como anticipos en compras de inventarios.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Transacciones:

<u>Compra de bienes</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	8,815,477	3,668,790
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	7,303,693	4,429,419
AGRICULTURA COMERCIAL S.A.	Accionistas en común	3,735,690	-
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	2,107,552	1,844,638
CONTINENTAL RFN D GMBH Vertrieb	Entidad del Grupo	1,517,598	-
CONTINENTAL MATADOR RUBBER s.r.o.	Entidad del Grupo	847,274	703,793
Continental Retread de Mexico	Entidad del Grupo	653,728	-
CONTINENTAL DO BRASIL PRODUTOS AUTO	Entidad del Grupo	301,749	-
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	285,769	380,992
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	253,365	37,664
A-Z Fomen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	222,531	422,383
Continental Tyre P.J Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	188,549	301,244
CONTINENTAL RFN D GMBH CMH	Entidad del Grupo	166,694	-
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	124,375	312,441
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	70,513	19,963
CONTINENTAL MABOR	Entidad del Grupo	63,635	(113)
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	48,354	-
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	19,955	-
CONTINENTAL VUK S.R.O	Entidad del Grupo	18,839	-
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.TEDASA	Accionistas en común	17,277	5,425
CONTINENTAL TYRE SA (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	11,642	-
CONTITECH SCHLAUCH GMBH	Entidad del Grupo	7,097	5,733
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL C.L.	Accionistas	1,365	-
NATIONALTIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	1,083	73
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL SA	Accionistas en común	636	-
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	339	-
CONTINENTAL AFTERMARKET & SERVICES,	Entidad del Grupo	-	9,985
Continental AG	Entidad del Grupo	-	586,533
Continental Matador Rubber, s.r.o. (	Entidad del Grupo	-	(217)
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	-	(30)
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	(76)	-
		<u>26,784,703</u>	<u>12,728,716</u>
<u>Asistencia técnica</u>			
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	5,656,766	3,786,552
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.TEDASA	Accionistas en común	82,134	-
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL SA	Accionistas en común	72,196	-
ASESORIA GERENCIA Y PROYECTOS AGYPR	Accionistas en común	65,250	-
NORLLANTAS CIA. LTDA.	Por Administración	60,772	-
NATIONALTIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	49,326	-
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	22,169	-
		<u>6,008,613</u>	<u>3,786,552</u>
<u>Uso de Marca</u>			
Continental Global Holding	Entidad del Grupo	1,204,716.00	-

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Servicios</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
GLOBALANTAS S.A.	Accionistas en común	4,807,377	4,375,799
NATIONALTIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	1,318,150	1,004,872
CORPORACION SISTEMA ECUATORIANO DE TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA	Por Administración	774,838	481,491
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A	Accionistas en común	559,474	501,604
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	394,117	-
ASESORIA GERENCIA Y PROYECTOS AGYPR	Accionistas en común	233,526	345,421
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	195,750	-
Continental AG	Entidad del Grupo	166,074	-
NORLLANTAS CIA. LTDA.	Entidad del Grupo	144,803	112,929
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA LTD	Por Administración	112,861	143,131
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL C.L.	Accionistas	79,576	89,130
Continental Tire the Americas, LLC	Accionistas	73,726	-
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	60,939	73,665
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	53,484	(2,144)
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	18,424	(6,584)
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	14,955	(1,981)
VARGAS OCHOA CESAR GUILLERMO	Entidad del Grupo	12,893	12,131
Continental Tyre P.J Malaysia Sdn. B	Accionistas	11,489	14,755
CONTITECH SCHLAUCH GMBH	Entidad del Grupo	7,586	(13,162)
CONTINENTAL DO BRASIL PRODUTOS AUTO	Entidad del Grupo	3,264	-
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	1,316	-
Continental Matador Rubber, s.r.o. (	Entidad del Grupo	679	-
MINISTERIO DE COMERCIO EXTERIOR E	Entidad del Grupo	480	(1,001)
Continental Matador Truck Tires	Accionistas	50	148
Continental Tyre Technology Centre	Entidad del Grupo	-	3,386
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	-	669
CONTINENTAL TYRE SA (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	(37)	-
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	(81)	(3,901)
CONTINENTAL FRANCE SNC	Entidad del Grupo	(696)	(1,111)
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	(765)	(381)
CONTINENTAL MABOR	Entidad del Grupo	(1,022)	-
		<u>(1,744)</u>	<u>(5,007)</u>
		<u>9,041,486</u>	<u>7,123,859</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Continental AG	Entidad del Grupo	12,650	53,597
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	4,100	-
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	1,715	-
Continental Tires The Americas, LLC	Entidad del Grupo	-	9,256
		<u>18,466</u>	<u>62,853</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Venta de bienes</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	22,605,338	14,378,721
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	19,530,468	16,237,790
NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	12,596,400	9,193,976
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A TEDASA	Accionistas en común	9,118,679	7,087,636
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	5,268,414	3,844,531
TECNIGUAY TECNICENTRO DE GUAYAQUIL	Accionistas en común	4,261,191	3,964,328
CONTINENTAL TIRE CHILE SpA	Entidad del Grupo	3,024,119	1,842,873
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	2,880,793	47,035
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	2,138,462	1,779,464
NORLLANTAS CIA. LTDA	Por Administración	1,873,168	1,246,733
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA. LT	Accionistas	1,198,374	874,600
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL	Accionistas	558,466	435,855
Continental AG	Entidad del Grupo	288,246	115,913
Continental RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	170,764	183,608
ERCOPARTS TRADING S.A.	Accionistas en común	86,642	83,346
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	29,227	3,513
CONTINENTAL MATADOR RUBBER s.r.o.	Entidad del Grupo	2,277	-
ALK WEINRICH	Por Administración	8	-
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	-	585,132
CONTINENTAL TYRE SOUTH AFRICA PTYL	Entidad del Grupo	-	3,154
MINISTERIO DE PRODUCCION COMERCIO	Accionistas	-	24,012
		<u>85,631,036</u>	<u>61,932,220</u>
<u>Venta de servicios</u>			
Continental Tires (China) Co., Ltd.	Entidad del Grupo	190,178	267,257
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	177,894	108,539
NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	151,324	71,596
TECNIGUAY TECNICENTRO DE GUAYAQUIL	Accionistas en común	119,831	102,787
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	119,439	(21,806)
Continental Tire Corporativo	Entidad del Grupo	107,029	306,047
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.	Accionistas en común	95,409	48,064
Continental Tyre P.J Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	84,235	-
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	51,513	46,718
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	33,958	(2,265)
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	32,028	-
HOOSIER RACING TIRE CORP.	Entidad del Grupo	27,949	49,674
Continental RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	23,843	54,421
NORLLANTAS CIA. LTDA	Por Administración	21,398	11,966
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA. LT	Accionistas	12,337	8,000
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	12,208	31,497
Continental Automotive Guadalajara	Entidad del Grupo	11,539	-
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL	Accionistas	10,397	5,029
ERCOPARTS TRADING S.A.	Accionistas en común	7,856	9,251
ANDUJAR S.A.	Accionistas en común	4,800	4,800
GLOBALLANTAS S. A.	Por Administración	2,886	2,400
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	1,537	36,300
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	45	-
Continental Tires España S.L.U.	Entidad del Grupo	26	-
Continental Italia S.p.A.	Entidad del Grupo	19	-
Continental Rengas Oy	Entidad del Grupo	12	-
Continental Adria pnevmatike d.o.o.	Entidad del Grupo	8	-
CONTINENTAL BENELUX BV/SRL	Entidad del Grupo	2	-
Continental Tyre Group Ltd.	Entidad del Grupo	1	-
CONTINENTAL TIRE CHILE SpA	Entidad del Grupo	-	(1,351)
Contitread Servicios Mexico SA	Entidad del Grupo	-	56,925
Continental France SAS	Entidad del Grupo	(94)	-
Continental AG	Entidad del Grupo	(1,143)	-
		<u>1,298,464</u>	<u>1,195,849</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Asistencia técnica</u>	<u>Relación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
NATIONALTIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	125,417	89,163
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.	Accionistas en común	115,630	82,524
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	95,720	71,101
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	63,775	45,492
TECNIGUAY TECNICENTRO DE GUAYAQUIL	Accionistas en común	43,042	39,491
AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM	Accionistas en común	40,383	23,917
		<u>483,967</u>	<u>351,688</u>
 <u>Reembolso de gastos</u>			
GLOBALANTAS S. A.	Por Administración	1,647	17,098
CONTINENTAL TIRE CHILE SpA	Entidad del Grupo	421	-
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	210	-
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	-	2,270
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	-	167
		<u>2,279</u>	<u>19,535</u>

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante legal, Vicepresidente de Recursos Humanos, Vicepresidente de Manufactura, Vicepresidente de Finanzas y Vicepresidente del área Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	896,449	875,246
Bonos	156,306	223,101
Beneficios sociales a largo plazo	21,794	21,334
Honorarios	666,579	501,330
Total	<u>1,052,754</u>	<u>1,119,680</u>

127

22. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Contratos:

I. Contrato de propiedad intelectual

Con fecha 17 de diciembre de 2012, la Compañía firmó un contrato de Propiedad Intelectual, específicamente de Licencia de Uso de Marca, contrato que ha sido renovado automáticamente hasta la presente fecha.

Por medio de este contrato, la concedente Continental Global Holding Netherlands B.V, otorga a Continental Tire Andina S.A. una licencia sobre derechos de uso de marca sobre Continental, General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Tire y Barum y del portafolio de marcas del grupo Continental. Por el uso de Marca Continental, se debe pagar el 2% de ventas netas, por las demás marcas el 1% de las ventas netas.

Durante el año 2021 la Compañía pagó por este concepto US\$1,204,716; y durante el 2020 la Compañía no realizó ningún pago a la licenciante por concepto de estos contratos, debido a que no se dieron las condiciones contempladas en el acuerdo para el pago.

II. Contrato de servicios de asistencia

Suscrito el 1 de enero de 2013, entre Continental Tire Andina S.A. y Continental Reifen Deutschland GmbH, a través de este contrato la proveedora del servicio puede prestar a la beneficiaria, asistencia técnica y servicios técnicos para la fabricación de llantas, transferencia de tecnología, Know-how, de venta, mercado, administrativos y generales, así como también en las áreas de administración.

En el contrato se estipula que el monto a pagar por el servicio será del 1% de las ventas netas de llantas convencionales, 3% de las ventas netas de llantas radiales.

Al igual que el contrato de propiedad intelectual, los términos del contrato de asistencia técnica establecen que se renueva automáticamente cada año hasta que una de las partes decida terminarlo o modificarlo, por lo cual se encuentra vigente hasta la fecha.

Durante el 2021 se reconocieron a las proveedoras del servicio, con cargo a los resultados del año, US\$5,656,766 (2020: US\$3.786.551,65), por estos conceptos. (Nota 21).

III. Contrato colectivo

Actualmente se encuentra vigente el XX IV contrato colectivo para el período 2020 – 2022. Dentro de los beneficios previstos en este contrato colectivo de trabajo se encuentra la denominada Bonificación por Jubilación Patronal (Cláusula 49), la cual contempla un pago para el trabajador que cumple veinte y cinco años de servicio y se retira voluntariamente de la empresa para acogerse a la Jubilación, el valor de la bonificación es US\$10,048 pagadero por una sola vez. El gasto registrado por este concepto en el 2021 fue de US\$192,917 (2020: US\$77,697)

Garantías

Durante el período 2021, se renovó una garantía bancaria y se constituyó una nueva a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca. La garantía renovada es utilizada en la impugnación planteada en contra de la Determinación de Control Posterior No. JCP1-2017-0004-D001 emitida por la Directora General del SENA E (juicio No. 01501-2020-00064) por US\$120.341, con vencimiento en septiembre de 2022. La nueva garantía bancaria constituida en el 2021 es utilizada en la impugnación de la Resolución No. SENA E-DDT-2021-0336-RE, mediante la cual el Director Distrital de Tulcán del SENA E, ratifica 86 liquidaciones emitidas en contra de Continental Tire Andina S.A. por DRAWBACK de los años 2013, 2014 y 2015, la garantía es de US\$ 4,726, con vencimiento en octubre de

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2022. Además, por la impugnación de varios oficios conminatorios emitidos por la Directora General del SRI, con los cuales se pretende el reintegro de valores de IVA de varios meses de los años 2010 y 2011, supuestamente devueltos en exceso a Continental, por esta impugnación se mantiene una garantía bancaria por el valor de US\$110,000, a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca, misma que desde el año 2015 tiene un vencimiento indefinido.

Avales Bancarios

La Compañía mantiene vigente dos avales bancarios, uno por el monto de US\$2,000,000 y el otro por US\$1,000,000 emitidos por Banco Bolivariano para garantizar los créditos con BBP Bank. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de los créditos que se encuentran garantizados con Avales es de US\$750,000 (2020: US\$2,250,000).

Activos en Garantía:

Fideicomiso ERCO Garantía, constituido para garantizar líneas de créditos otorgadas por el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Internacional S.A. Los bienes entregados en garantía al Fideicomiso incluyen terreno, edificaciones y maquinaria y equipo, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2021 asciende a US\$7,600,000 (2020: US\$8,100,000). Los riesgos y beneficios sobre los activos que son parte del Fideicomiso no han sido transferidos, razón por la cual, los mismos se incluyen en el saldo de propiedades, planta y equipos. Al 31 de diciembre del 2021, el saldo de los préstamos que se encuentran garantizados por dicho Fideicomiso es de US\$ 6,000,000 (2020: US\$11,600,000).

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2022

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

130

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Continental Tire Andina S.A.

Quito, 9 de marzo del 2023

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2022 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2022, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Continental Tire Andina S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 9 de marzo del 2023

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<p>Saldos y transacciones con partes relacionadas</p> <p>Tal como se menciona en la Nota 21 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo Continental Tire", integrado por empresas locales y del exterior.</p> <p>La Compañía efectúa transacciones materiales de compra y venta de mercadería con dichas partes relacionadas, consecuentemente las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en alto grado de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como un asunto clave de auditoría.</p>	<p>Para este asunto significativo, nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos las bases de datos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y facturación, debidamente conciliadas con los estados financieros separados y verificamos la exactitud e integridad de los datos contenidos en dichas bases mediante el análisis de la documentación soporte de una muestra. - Enviamos confirmaciones de los saldos y transacciones a las principales compañías relacionadas. Los saldos y transacciones confirmadas fueron cotejados con los estados financieros separados de la Compañía. Para las confirmaciones no recibidas efectuamos procedimientos alternos, que consistieron en revisar la documentación soporte del saldo y la transacción. - Evaluamos la razonabilidad de la aplicación de la política de la Compañía para establecer la provisión de deterioro de los saldos por cobrar y reprocesamos los cálculos efectuados por la Compañía para determinar el valor de la provisión. - Evaluamos las premisas e información financiera relevante, utilizada por un asesor externo de la Compañía, al preparar el diagnóstico de precios de transferencia correspondiente al año 2022.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 9 de marzo del 2023

Otro asunto

Tal como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2022, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de gerencia, (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de gerencia, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Continental Tire Andina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de gobierno corporativo/administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 9 de marzo del 2023

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

134



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 9 de marzo del 2023

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2022	2021
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,968,128	6,903,227
Cuentas por cobrar a clientes	11	17,813,066	15,578,698
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	13,943,870	16,251,507
Otras cuentas por cobrar		218,074	691,285
Inventarios	12	50,975,097	38,702,190
Impuestos por recuperar	17	19,113,318	12,828,345
Otros activos		685,635	272,552
Total de activos corrientes		<u>108,717,188</u>	<u>91,227,804</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado	10	1,676,645	1,591,028
Otras cuentas por cobrar		320,159	722,125
Propiedades, planta y equipos	13	59,095,455	57,213,312
Activos intangibles		116,963	214,502
Inversiones en subsidiarias	14	5,473,465	5,473,465
Activos por derecho de uso		278,694	212,421
Impuesto a la renta diferido	17	2,948,881	2,293,801
Otros activos		62,080	61,379
Total activos no corrientes		<u>69,972,342</u>	<u>67,782,033</u>
Total activos		<u>178,689,530</u>	<u>159,009,837</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

136

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2023.03.09 17:05:23 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2023.03.09 17:00:33 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2023.03.09 16:39:05 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	30,025,248	23,859,626
Cuentas por pagar a proveedores	16	11,920,162	9,617,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	6,547,278	7,759,168
Otras cuentas por pagar		794,319	574,954
Pasivos por arrendamiento		142,078	95,036
Otros impuestos por pagar	17	4,028,566	3,700,729
Beneficios a empleados	18	3,884,560	3,139,057
Provisiones	19	1,918,768	2,548,929
Total pasivos corrientes		59,260,979	51,294,509
Pasivos no corriente			
Obligaciones financieras	15	10,764,575	2,263,254
Pasivos por arrendamiento		141,435	125,879
Beneficios a empleados	18	19,664,343	18,411,770
Total pasivos no corrientes		30,570,353	20,800,903
Total pasivos		89,831,332	72,095,412
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	74,894,880	74,894,880
Reserva legal		6,207,552	6,199,144
Reserva facultativa		-	2,469,453
Resultados acumulados		7,755,766	3,350,948
Total patrimonio		88,858,198	86,914,425
Total pasivos y patrimonio		178,689,530	159,009,837

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2023.03.09 17:04:48 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2023.03.09 17:00:57 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2023.03.09 16:41:21 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos procedentes de contratos con clientes	7	170,589,408	150,416,013
Costo de ventas	6	<u>(142,023,061)</u>	<u>(125,327,769)</u>
Utilidad bruta		<u>28,566,347</u>	<u>25,088,244</u>
Gastos de venta	6	(11,047,892)	(10,244,421)
Gastos de administración	6	(7,683,923)	(6,990,853)
Otros gastos, netos		<u>(1,069,280)</u>	<u>(1,296,329)</u>
Utilidad operacional		<u>8,765,252</u>	<u>6,556,641</u>
Gastos financieros, netos	8	<u>(2,193,519)</u>	<u>(3,437,631)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>6,571,733</u>	<u>3,119,010</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(1,574,453)</u>	<u>(3,034,934)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,997,280</u>	<u>84,076</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) Ganancias actuariales	18	<u>(508,386)</u>	<u>379,307</u>
Resultado integral del año		<u>4,488,894</u>	<u>463,383</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

138

LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2023.03.09 17:04:05 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2023.03.09 17:01:24 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2023.03.09 16:42:25 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	
					Por adopción inicial NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2021	74,894,880	6,199,144	2,469,453	174,653	4,634,372	(1,921,460)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	84,076
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	379,307
Saldos al 31 de diciembre del 2021	<u>74,894,880</u>	<u>6,199,144</u>	<u>2,469,453</u>	<u>174,653</u>	<u>4,634,372</u>	<u>(1,438,077)</u>
Resolución Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2022	-	8,408	-	-	-	(8,408)
Apropiación de la reserva legal	-	-	(2,469,453)	-	-	(75,668)
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	-	-
Resolución Junta General de Accionistas del 25 de mayo del 2022	-	-	-	-	(3,795,308)	3,795,308
Compensación de pérdidas de años anteriores (Nota 20)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,997,280
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(508,386)
Saldos al 31 de diciembre del 2022	<u>74,894,880</u>	<u>6,207,552</u>	<u>-</u>	<u>174,653</u>	<u>839,064</u>	<u>6,742,049</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2023.03.09
17:03:22 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2023.03.09
17:01:54 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2023.03.09
16:42:58 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo en las actividades operacionales			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,571,733	3,119,010
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13	5,401,540	5,507,490
Depreciación de activos por derecho de uso		118,691	110,836
Gasto financiero en arrendamientos		23,804	26,838
Amortización de activos intangibles		105,282	107,380
Provisión inventario obsoleto	12	459,101	775,086
Provisión para cuentas de cobro dudoso	11	(480,379)	64,219
Bajas de propiedades, planta y equipos	13	462,813	288,822
Jubilación y desahucio	18	2,858,087	2,181,866
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	1,159,717	550,414
		<u>16,680,389</u>	<u>12,731,961</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(1,754,491)	(740,514)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,207,077	3,222,468
Otras cuentas por cobrar		473,211	(678,154)
Inventarios		(11,204,380)	(8,994,428)
Impuestos por recuperar		(5,623,768)	(2,032,039)
Otros activos		(413,783)	362,524
Cuentas por pagar a proveedores		2,303,152	1,743,899
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,211,890)	2,474,627
Otras cuentas por pagar		219,365	280,434
Otros impuestos por pagar		(2,550,100)	(1,405,074)
Provisiones		(1,161,992)	1,926,611
Beneficios a empleados		(855,106)	(178,006)
		<u>(2,892,316)</u>	<u>8,714,309</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(2,186,329)</u>	<u>(711,119)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(5,078,645)</u>	<u>8,003,190</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	13	(8,046,592)	(3,370,791)
Ventas de propiedades y equipos	13	155,847	-
Donaciones de propiedades y equipos	13	144,259	-
Inversiones a costo amortizado	10	(85,617)	(1,591,028)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,832,103)</u>	<u>(4,961,819)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	20	(2,545,121)	(35,208)
Recursos obtenidos por préstamos		40,775,800	22,127,555
Pago de préstamos		(26,108,857)	(26,438,349)
Pagos de arrendamiento		(146,173)	(189,904)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>11,975,649</u>	<u>(4,535,906)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(935,099)	(1,494,535)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,903,227</u>	<u>8,397,762</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>5,968,128</u>	<u>6,903,227</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2023.03.09 17:02:51 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2023.03.09 17:02:23 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2023.03.09 16:43:27 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en agosto 16 de 1955, sus principales accionistas son General Tire International Company y Continental Tire The Americas LLC, compañías constituidas en Estados Unidos de América. La controladora final de la Compañía es Continental AG, constituida en Alemania.

La Compañía emite deuda en el mercado de valores del Ecuador. Se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores y de la Información Pública bajo el No. 94.3.1.003.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de llantas para vehículos livianos y camiones. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Av. Panamericana Norte Km. 2.8.

Al 31 de diciembre del 2022, el personal total de la Compañía alcanza 882 empleados (2021: 895) que se encuentran distribuidos en operación, administración y ventas.

Emisión de papel comercial

La Compañía en años anteriores y durante el año 2022, realizó emisiones de papel comercial a través del mercado de valores, manteniendo en circulación al 31 de diciembre del 2022 el valor de US\$19,514,100. Ver Nota 15.

A efectos de esta emisión vigente al cierre del año 2022, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadoradora de riesgos; y al 31 de octubre del 2022 mantiene una calificación de "AAA".

Situación económica del país

En un escenario post pandemia en el que la economía ecuatoriana y global se venía recuperando gradualmente gracias a los programas intensivos de vacunación y el desarrollo de nuevos tratamientos para disminuir los niveles de mortalidad de la enfermedad por COVID 19, a finales de febrero del 2022, inicia el conflicto bélico por la invasión de Rusia a Ucrania, lo que desencadenó que varios gobiernos impongan sanciones económicas para afectar a las economías de los países involucrados en el conflicto. Esta situación ha generado incrementos en el precio del petróleo y la energía, problemas en la cadena de suministros de varios productos y el incremento de las tasas de interés, impulsada por los bancos centrales de las principales economías a nivel global para amortiguar los efectos que tiene el conflicto en sus economías.

Según proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía ecuatoriana crecerá en un 2.8% al cierre del 2022 debido principalmente a la reactivación de varios sectores del país. Según los resultados de las cuentas nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador, la economía ecuatoriana presenta para el año 2022 una desaceleración, producida principalmente por las paralizaciones de junio del 2022 que produjeron pérdidas de aproximadamente US\$1,1 billones, por ello

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

las proyecciones del Producto Interno Bruto (PIB) para el año 2022 se estiman en un incremento del 2.7%.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado como parte de su plan económico han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, reformas en los ámbitos de la contratación pública, las entidades públicas, la asistencia social, la calidad y transparencia de los datos fiscales y la administración tributaria. Adicionalmente, se han realizado varias negociaciones con instituciones financieras internacionales como el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo, para mitigar los efectos de las situaciones descritas, restaurar la estabilidad macroeconómica y garantizar la sostenibilidad de las finanzas públicas.

Estas situaciones, así como la guerra Rusia-Ucrania que inició en el primer trimestre del año 2022 afectó a la Compañía al igual que a varias industrias a nivel mundial. Las principales afecciones se dieron en los costos de materia prima importada, en el precio del combustible y en los costos logísticos de las importaciones, inicialmente se dio un incremento en el costo del 15% por unidad respecto a lo presupuestado para febrero 2022 y en costos logísticos el incremento fue del 17%. Adicional a esto, durante los primeros nueve meses del año se vio un problema de abastecimiento en material y en producto terminado, es decir además del incremento en costos existió demora en la obtención de los productos importados. La Compañía a partir del segundo trimestre del 2022 tomó varias acciones para contrarrestar los efectos negativos de la guerra, entre ellos:

- Incremento en el precio de las llantas, en Marzo se realizó el mayor ajuste y luego en Julio y Septiembre nuevos ajustes en menor proporción.
- Se da prioridad a los negocios con los que la compañía mantiene contratos: Gobierno / Flotas
- Análisis permanente y seguimiento de mercado.
- Alineación con casa Matriz acerca de las proyecciones en precio de materia prima y costos logísticos.
- Optimización de embarques, priorizando a los de alta rentabilidad
- Acciones de seguimiento en todas las áreas para hacer eficientes procesos de embarques y despachos.

142

El incremento de tiempo en el manejo logístico tuvo efecto en la demanda y consecuentemente afectó al volumen de exportación, alrededor de cien mil unidades perdió la Compañía en ventas al exterior por demoras y falta de disponibilidad de producto; sin embargo, con los ajustes en los precios realizados, el control y la reducción de gastos se logró disminuir el impacto negativo en el resultado final.

Aprobación de estados financieros separados

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 8 de marzo del 2023 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), vigentes al 31 de diciembre del 2022, que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene transacciones de venta de bienes y servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades respectivas de cada país, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2022:

- Decisión de agenda IFRIC: condonación del arrendador de los pagos de arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16). En octubre de 2022, el IASB finalizó la decisión de agenda aprobada por el Comité de Interpretación de las NIIF (NIIF IC) sobre 'la condonación del arrendador de los pagos de arrendamiento (NIIF 9 y NIIF 16)'. La decisión de agenda aborda la contabilidad desde la perspectiva del arrendador, y en particular:
 - cómo se debe aplicar el modelo de pérdida crediticia esperada ('ECL') de la NIIF 9 a la cuenta por cobrar del arrendamiento operativo cuando el arrendador espera condonar los pagos adeudados por el arrendatario en virtud del contrato de arrendamiento antes de que la condonación de renta sea concedida.
 - si aplicar los requisitos de baja en cuentas de la NIIF 9 o los requisitos de modificación del contrato de arrendamiento de la NIIF 16 al contabilizar la concesión (condonación) de la renta.
- Modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3, NIC 16, NIC 37 y algunas mejoras anuales sobre NIIF 1, NIIF 9, NIC 41 y NIIF 16.
 - Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes y a la Interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.
 - Enmiendas a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" que prohíben que una empresa deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo los montos recibidos por la venta de elementos producidos mientras la empresa está preparando el activo para el uso al que está destinado. En cambio, una empresa reconocerá dichos ingresos por ventas y el costo relacionado en la utilidad o pérdida.
 - Enmiendas a la NIC 37, "Provisiones, pasivos y activos contingentes" especifica qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato generará pérdidas (contrato oneroso).
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a valor en libros registrados

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

en los libros de su matriz, también medir las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención de la NIIF 1.

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”: aclara qué comisiones y honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros.
- La NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta modificación está destinada a alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2022, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
Enmiendas a NIC 1, Presentación de estados financieros', sobre clasificación de pasivos.	Aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del periodo sobre el que se informa. Las enmiendas tienen como objetivo mejorar la información a revelar sobre políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.	Diferido hasta periodos contables que comiencen no antes del 1 de enero de 2024
Enmiendas de alcance limitado a NIC 1, Documento de práctica 2 y NIC 8	Estas modificaciones incluyen los requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023
Enmienda a NIIF 16: Transacciones de venta con arrendamiento posterior	Estas modificaciones aclaran cómo afectan, la clasificación de un pasivo, las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al periodo sobre el que se informa.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Enmienda a NIC 1: Pasivos no corrientes con coberturas	Estas enmiendas exigen a las empresas que reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a cantidades iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. La NIIF 17 viene a reemplazar a la NIIF 4 que permite actualmente una amplia variedad de prácticas contables en relación con los contratos de seguros. La NIIF 17 establece las prácticas contables para los contratos de seguros y aquellos contratos que tengan componentes de participación discrecional.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023
Enmienda a NIC 12: impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción		Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023
NIIF 17 Contratos de Seguro		Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2023

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

146

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Información por segmentos

La Administración define los segmentos de negocio con base en informes utilizados para la toma de decisiones estratégicas por los miembros de la gerencia clave de la Compañía. Los miembros clave de la gerencia consideran las operaciones de Continental Tire Andina S.A. como un único segmento, por lo cual, la Administración considera las operaciones de producción y venta de llantas para vehículo liviano y camiones como un solo segmento.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

147

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros gastos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros gastos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos, netos en el periodo en el que surgen.

148

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", los "Activos financieros a costo amortizado", las "Cuentas por cobrar a clientes" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Inversiones al costo amortizado: Representadas en el estado de situación financiera por la creación de un fondo de inversión, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, posterior a su reconocimiento inicial se medían al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones al costo amortizado se reconocen en el estado de ingresos y gastos en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.

Otras cuentas por cobrar: Corresponden a cuentas por cobrar a clientes con los cuales se mantienen convenidos de pago establecidos. Se clasifican en el activo corriente a menos que los cobros sean efectuados posterior a los 12 meses contados a partir de la fecha de cierre de estados financieros separados.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 82 días a terceros y 87 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

149

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semiterminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método costo estándar.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, adicionalmente crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

151

2.9 Inversiones en subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Galpones e instalaciones	10 - 25
Maquinarias y equipos	5 - 30
Otros equipos	3 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (desde 2 hasta 5 años).

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2022 y 2021, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega	Almacenamiento de materia prima	36 meses	2025
Impresoras multifuncionales	Impresión y fotocopiado	17 meses	2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

153

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.52% anual que corresponde a la bodega e impresoras multifuncionales, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo que poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas pueden ser ejercidas por la Compañía y por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La extensión en arrendamientos de la bodega e impresoras multifuncionales no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo significativo o interrupción comercial.

Garantías de valor residual

La Compañía no otorga garantías de valor residual en ningún caso de arrendamientos de activos por derecho de uso.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía determinó su impuesto a la renta considerando una tasa del 22% debido a que la compañía mantiene suscrito un contrato de inversión.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.15 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.
- v) Bonos al personal ejecutivo: Corresponde a bonos a Vicepresidencias y Gerencias de la Compañía calculadas en función al cumplimiento de los objetivos del año.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.78 % (2021: 6.63%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC).

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.18 Reserva facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.19 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América efectuado en marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Conforme a lo señalado en la Ley de Modernización a la Ley de Compañías, Cuando la sociedad registre pérdidas operacionales y disponga de reservas, éstas serán llamadas a enjugarlas automáticamente. Sin embargo, si las reservas legales no alcanzaren para superar aquel estado de desfinanciamiento y la sociedad no contare con reservas estatutarias o facultativas o si éstas no estuvieren disponibles, las utilidades obtenidas en un ejercicio económico no podrán ser distribuidas mientras no se cubran las pérdidas operacionales de ejercicios anteriores

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 180 días a terceros y a partes relacionadas (cobrando cuotas mensuales), lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

b) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, sustancialmente se refieren a honorarios por asesorías: societaria, comercial, financiera y de tesorería, entre otros y se reconocen a lo largo del tiempo, en función a un porcentaje sobre las ventas realizadas por sus partes relacionadas.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

159

Las estimaciones y los juicios se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que pueden tener un impacto financiero en la entidad y que se cree que son razonables dadas las circunstancias.

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones por garantías: La Compañía reconoce provisión para garantía por las llantas producidas y comercializadas a través de los puntos de distribución autorizados de Continental, esta garantía cubre todo tipo de defecto de material y/o manufactura.

160

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Continental Tire Andina S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Vicepresidencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Estrategia de administración de los riesgos medioambientales:

En términos medioambientales Continental Tire Andina S.A. ha definido como estrategia la denominada "Green Operations", el concepto de esta estrategia es que el proceso productivo de neumáticos en todas las plantas se lo realice con alta eficiencia energética y de uso de recursos, así como también que las emisiones generadas en el proceso sean las mínimas posibles.

En resumen, las estrategias medio ambientales de Continental Tire Andina son:

- 2% de reducción anual en agua, energía, y residuos hasta alcanzar un 20% de reducción hasta el año 2030.
- 95% de reciclaje.

Adicionalmente, la Compañía está comprometida a evaluar la posible implementación de energías renovables en diferentes áreas de la planta.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

Si bien, la Compañía efectúa compras en otras monedas, la Administración considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues estas transacciones no son significativas.

Durante el año 2022, la pérdida por tipo de cambio fue de US\$28,024 (2021: pérdida por US\$1,465,330).

ii) Riesgo de precios

Debido a que los únicos instrumentos financieros son el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, la Administración considera que no hay riesgo de precio.

iii) Riesgo de tasa de interés

Es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito; y, contratando préstamos a tasas de interés fijas y las más bajas posibles del mercado, por

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

estas razones la Administración de la Compañía considera que su exposición a este riesgo es menor.

b) Riesgo de crédito:

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una buena calificación de riesgo. La Compañía utiliza información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el departamento de crédito y la Vicepresidencia Financiera de la Compañía.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el departamento de crédito es responsable por la determinación de límites de crédito y establecer una calificación interna. Dicha calificación es revisada por Casa Matriz. Los límites y el sistema de calificación asignados a los clientes son revisados y evaluados anualmente o cuando existe evidencia de un incremento del riesgo de crédito del cliente. En adición, la Compañía revisa el valor recuperable de las cuentas por cobrar comerciales e inversiones en activos financieros al cierre del período de reporte para asegurar una adecuada determinación de la provisión para cuentas incobrables.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en distintos segmentos y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere colaterales como garantía de crédito.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito, sin tener en cuenta ninguna garantía mantenida u otras mejoras crediticias, que causaría una pérdida financiera a la Compañía, debido al incumplimiento surgen del valor en libros de los respectivos activos financieros reconocidos como se indica en el estado de situación financiera separado.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AA".

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2022</u>		
Obligaciones financieras	30,025,248	10,764,575
Cuentas por pagar a proveedores	11,920,162	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,547,278	-
Otras cuentas por pagar	794,319	-
Pasivos por arrendamiento	142,078	141,435
	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2021</u>		
Obligaciones financieras	23,859,626	2,263,254
Cuentas por pagar a proveedores	9,617,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,759,168	-
Otras cuentas por pagar	574,954	-
Pasivos por arrendamiento	95,036	125,879

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2022 y 2021 fueron los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Obligaciones financieras	40,789,823	26,122,880
Cuentas por pagar a proveedores	11,920,162	9,617,010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,547,278	7,759,168
Otras cuentas por pagar	794,319	574,954
Pasivos por arrendamiento	283,513	221,185
Menos: Efectivo	<u>(5,968,128)</u>	<u>(6,903,227)</u>
Deuda neta	54,366,967	37,391,970
Total patrimonio neto	88,858,198	86,914,425
Capital total	<u>143,225,165</u>	<u>124,306,395</u>
Ratio de apalancamiento	38%	30%

Durante el ejercicio del 2022 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2021 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2022		2021	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,968,128	-	6,903,227	-
Activos financieros a costo amortizado	-	1,676,645	-	1,591,028
Cuentas por cobrar a clientes	17,813,066	-	15,578,698	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13,943,370	-	16,251,507	-
Otras cuentas por cobrar	218,074	320,159	691,285	722,125
Total activos financieros	37,942,638	1,996,804	39,424,717	2,313,153
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	30,025,248	10,764,575	23,859,626	2,263,254
Cuentas por pagar a proveedores	11,920,162	-	9,617,010	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,547,278	-	7,759,168	-
Otras cuentas por pagar	794,319	-	574,954	-
Pasivos por arrendamiento	142,078	141,435	95,036	125,879
Total pasivos financieros	49,429,085	10,906,010	41,905,794	2,389,133

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En el caso de los instrumentos financieros de largo plazo, devengan tasas de interés del mercado.

5.3. Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.6.1., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Efectivo	2022	2021
AAA	5,726,133	6,707,101
AA-	240,548	194,619
	<u>5,966,681</u>	<u>6,901,720</u>

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador a septiembre del 2022 y diciembre del 2021, respectivamente.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
2022				
Consumos de materias primas y consumibles	83,014,759	-	-	83,014,759
Gastos por beneficios a empleados	27,797,632	441,212	3,641,809	31,880,653
Costo de venta de producto terminado importado	1,263,664	-	-	1,263,664
Costos de consultoría	6,212,138	-	-	6,212,138
Costos de distribución	6,081,170	773	-	6,081,943
Costos de combustibles	2,427,778	-	-	2,427,778
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	5,066,511	185,312	149,717	5,401,540
Gastos de mantenimiento	5,362,972	110,769	50,102	5,523,843
Servicios básicos	2,720,401	1,080	-	2,721,481
Honorarios y Servicios	1,761,387	466,825	1,847,017	4,075,229
Servicios de Comercialización	528,763	3,798,595	692,888	5,020,246
Impuestos y Contribuciones	2,060	4,244	816,206	822,510
Gastos de Publicidad	-	1,998,238	250	1,998,488
Otros gastos	(216,174)	4,040,844	485,934	4,310,604
	<u>142,023,061</u>	<u>11,047,892</u>	<u>7,683,923</u>	<u>160,754,876</u>
2021				
Consumos de materias primas y consumibles	61,831,618	-	-	61,831,618
Gastos por beneficios a empleados	25,233,255	612,207	2,893,038	28,738,500
Costo de venta producto terminado importado	5,949,285	-	-	5,949,285
Costos de consultoría	5,656,766	-	-	5,656,766
Costos de distribución	5,151,225	598	-	5,151,823
Costos de combustibles	2,077,387	-	-	2,077,387
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	5,126,980	224,452	156,058	5,507,490
Gastos de mantenimiento	4,929,790	79,017	40,763	5,049,570
Servicios básicos	2,678,442	6,276	44,476	2,729,194
Honorarios y servicios	1,457,650	287,594	2,124,035	3,869,279
Servicios de comercialización	426,547	3,823,635	557,196	4,807,378
Impuestos y contribuciones	5,325	1,634	710,874	717,833
Gastos de publicidad	-	1,978,585	17,339	1,995,924
Otros gastos	4,803,499	3,230,423	447,074	8,480,996
	<u>125,327,769</u>	<u>10,244,421</u>	<u>6,990,853</u>	<u>142,563,043</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo y a través del tiempo, respectivamente, su composición es como sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por venta de bienes	168,787,998	148,987,790
Ingresos por asistencia técnica y otros servicios	<u>1,801,410</u>	<u>1,428,223</u>
	<u>170,589,408</u>	<u>150,416,013</u>

Desgregación de ingresos por ventas de bienes

		<u>2021</u>
<i>Llantas para camiones (PLT):</i>		
Compañías relacionadas locales	21,742,126	20,391,188
Compañías relacionadas del exterior	32,332,966	29,483,782
Distribuidoras	12,240,847	11,720,991
Entidades del sector público	6,279,659	5,340,563
Clientes del exterior	10,745,706	7,423,997
Otros clientes	11,614,588	10,475,346
<i>Llantas para vehículos livianos (CVT):</i>		
Compañías relacionadas locales	15,456,196	13,669,152
Compañías relacionadas del exterior	22,572,818	19,676,594
Distribuidoras	7,046,233	7,100,002
Entidades del sector público	15,570,470	12,578,986
Clientes del exterior	4,779,206	4,932,605
Otros clientes	3,520,336	2,475,925
<i>Otros productos:</i>		
Compañías relacionadas locales	3,783,053	2,707,663
Compañías relacionadas del exterior	-	26,397
Distribuidoras	686,073	555,933
Clientes del exterior	-	1,725
Otros clientes	<u>417,721</u>	<u>426,941</u>
Total	<u>168,787,998</u>	<u>148,987,790</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Información Geográfica. las ventas de bienes al exterior por ubicación geográfica son como sigue:

<u>País</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Colombia	23,105,830	23,356,153
USA	25,429,519	19,462,195
Venezuela	6,479,936	5,030,969
Bolivia	3,724,329	3,015,029
Perú	4,299,437	4,312,328
Chile	2,836,617	3,024,115
Alemania	264,661	490,078
Otros	4,290,368	2,854,233
Total	<u>70,430,697</u>	<u>61,545,100</u>

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido los siguientes pasivos por contratos relacionados con contratos con clientes:

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pasivo por contratos – provisión de garantías (1)	19	<u>55,448</u>	<u>187,669</u>

- (1) Según los términos contractuales estándar de la Compañía, todas las llantas producidas y comercializadas por la Compañía, están garantizadas contra todo tipo de defecto de material y/o manufactura. La garantía es válida por un período de 5 años (60 meses) contados a partir de la fecha de fabricación de la llanta (serial DOT) y es proporcional al porcentaje de labrado remanente de la misma. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean reembolsados a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado. Estos valores son reconocidos en el rubro de "Provisiones" dentro del estado separado de situación financiera.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

8. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida en tipo de cambio	28,024	(1,465,330)
Intereses devengados sobre obligaciones - papel comercial	(549,835)	(815,847)
Costo financiero en beneficios a empleados no corrientes	(827,860)	(781,351)
Intereses devengados sobre préstamos en entidades financieras	(959,478)	(620,281)
Gastos comisiones bancarias	(148,918)	(48,193)
Gastos financieros por arrendamientos	<u>(23,804)</u>	<u>(26,837)</u>
	<u>(2,481,871)</u>	<u>(3,757,839)</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Otros ingresos financieros	288,352	320,208
	<u>288,352</u>	<u>320,208</u>
	<u>(2,193,519)</u>	<u>(3,437,631)</u>

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja	1,448	1,507
Bancos (1)	3,780,924	4,798,647
Inversiones temporales (2)	<u>2,185,756</u>	<u>2,103,073</u>
	<u>5,968,128</u>	<u>6,903,227</u>

(2) La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con calificaciones mínimas de "AAA".

(3) Corresponde a un certificado de depósito mantenido por la Compañía que son de libre disponibilidad, se detalla a continuación:

Banco	Interés	Plazo	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Banco Pichincha C.A.	2.5%	4 días	<u>2,185,756</u>	<u>2,103,073</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2022, corresponde a valores entregados a un fondo de inversión por un valor de US\$1,676,645 el cual es Administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, el cual genera rendimientos a una tasa de interés anual del 4.71%, los cuales, por su vencimiento, se presentan en los activos no corrientes.

La Compañía constituyó esta inversión con el objetivo de que a largo plazo pueda fondear los pasivos por beneficios a empleados no corrientes.

11. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

Cientes locales	18,990,871	16,668,759
Cientes del exterior	<u>2,381,046</u>	<u>3,055,161</u>
	21,371,917	19,723,920
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(3,558,851)</u>	<u>(4,145,222)</u>
	<u>17,813,066</u>	<u>15,578,698</u>

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2022		2021	
Por vencer	<u>15,328,424</u>	<u>72%</u>	<u>13,945,956</u>	<u>71%</u>
Vencidas				
1 a 30 días	207,917	1%	888,456	5%
31 a 60 días	473,091	2%	439,122	2%
61 a 120 días	1,569,350	7%	417,184	2%
Mas de 120 días	<u>3,793,136</u>	<u>18%</u>	<u>4,033,202</u>	<u>20%</u>
	<u>6,043,494</u>	<u>28%</u>	<u>5,777,964</u>	<u>29%</u>
Total	<u>21,371,918</u>	<u>100%</u>	<u>19,723,920</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Corriente	Vencido más de 15 días	Vencido entre 15-29 días	Vencido entre 30-59 días	Vencido entre 60-89 días	Vencido entre 90-119 días	Vencido más de 120 días	Total
2022								
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.08%	3.24%	3.24%	16.98%	26.86%	100.00%	100.00%	
Cuentas por cobrar comerciales	15,328,424	85,589	-	3,022	18,920	2,960	135,002	15,573,917
Provisión genérica	18,264	2,773	-	513	5,082	2,960	-	29,592
Provisión específica	-	-	-	-	-	-	3,529,259	3,529,259
								<u>3,558,851</u>
2021								
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.03%	0.05%	0.11%	0.23%	0.46%	2.39%	6.23%	
Cuentas por cobrar comerciales	13,948,050	640,139	248,422	439,170	186,040	229,898	4,032,201	19,723,920
Provisión genérica	4,184	320	273	1,010	856	5,495	-	12,138
Provisión específica	-	-	-	-	-	100,883	4,032,201	4,133,084
								<u>4,145,222</u>

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2022	2021
Saldo inicial	4,145,222	4,081,003
Recuperos	(105,992)	-
Castigos	(480,379)	-
Adiciones	-	64,219
Saldo final	<u>3,558,851</u>	<u>4,145,222</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

12. INVENTARIOS

Composición:

	2022	2021
Productos terminados	24,137,640	14,254,744
Productos en proceso	4,026,829	2,260,310
Materias primas	12,337,274	9,118,145
Repuestos y materiales	9,087,261	8,744,215
Inventario en tránsito	<u>3,362,100</u>	<u>6,041,965</u>
	52,951,104	40,419,379
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios (1)	<u>(1,976,007)</u>	<u>(1,717,189)</u>
	<u>50,975,097</u>	<u>38,702,190</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1 de enero	1,717,189	983,639
Incrementos	459,101	775,086
Utilizaciones	<u>(200,282)</u>	<u>(41,537)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,976,007</u></u>	<u><u>1,717,189</u></u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Propiedades en construcción	Total
Al 1 de enero del 2021					
Costo	4,505,100	6,560,638	114,289,578	524,856	125,880,172
Depreciación acumulada	-	(2,576,435)	(62,846,004)	-	(65,422,439)
Valor en libros	4,505,100	3,984,203	51,443,574	524,856	60,457,733
Movimientos 2021					
Adiciones (1)	-	142,500	791,955	2,436,336	3,370,791
Reclasificaciones / ajustes	-	-	1,396,559	(1,677,326)	(280,767)
Bajas	-	-	(2,774,564)	-	(2,774,564)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	(538,133)	-	(538,133)
Ajustes depreciación	-	-	2,485,742	-	2,485,742
Depreciación	-	(266,743)	(5,240,747)	-	(5,507,490)
Valor en libros	4,505,100	3,859,960	47,564,386	1,283,866	57,213,312
Al 31 de diciembre del 2021					
Costo	4,505,100	6,703,138	113,703,528	1,283,866	126,195,632
Depreciación acumulada	-	(2,843,178)	(66,139,142)	-	(68,982,320)
Valor en libros	4,505,100	3,859,960	47,564,386	1,283,866	57,213,312
Movimientos 2022					
Adiciones (1)	-	-	1,372,779	6,673,813	8,046,592
Reclasificaciones / ajustes	-	147,938	2,167,978	(2,315,916)	(
Bajas / ventas	-	-	(4,906,791)	-	(4,906,791)
Donaciones	-	-	(144,249)	-	(144,249)
Depreciación acumulada de bajas	-	-	3,751,692	-	3,751,692
Ajustes depreciación	-	-	536,439	-	536,439
Depreciación	-	(273,735)	(5,127,805)	-	(5,401,540)
Valor en libros	4,505,100	3,734,163	45,214,429	5,641,763	59,095,455
Al 31 de diciembre del 2022					
Costo	4,505,100	6,851,076	112,193,245	5,641,763	129,191,184
Depreciación acumulada	-	(3,116,913)	(66,978,816)	-	(70,095,729)
Valor en libros	4,505,100	3,734,163	45,214,429	5,641,763	59,095,455

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) En el año 2022, corresponde principalmente a: i) moldes para la producción por US\$152,004, destinadas a la diversificación del portafolio de producción en las líneas de PLT Y TT; ii) adquisición de maquinarias y equipos para la producción por US\$1,169,978, como Prensas, SAV, KM y PU; iii) repuestos de la Roller Head por US\$50,795; iv) activos en construcción por US\$6,673,812, que principalmente corresponde a la adquisición de maquinarias para el proyecto New Balance y proyecto 17.5, entre otros, que con la adquisición de los módulos de construcción KM, PU, Prensas hidráulicas, SAV, Hexabead TUG, APEX y otras maquinarias fortalecerán la línea de TT. En el año 2021, corresponden principalmente a: i) moldes para la producción por US\$352,000; ii) adquisición de edificación de bodega en Durán por aproximadamente US\$143,000; iii) equipos de computación y vehículos para el área comercial por aproximadamente US\$108,000.
- (2) Corresponde principalmente a: i) bajas de moldes por US\$4,495,502; y, ii) bajas de maquinarias como la Expandor, NR-88 y Prensas por US\$397,190.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene garantías respaldadas con sus propiedades, planta y equipos. Ver Nota 22.

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	2022		2021	
	Porcentaje de Participación en el capital	Costo	Porcentaje de Participación en el capital	Costo
Subsidiarias:				
Continental Tire Colombia S.A.S.	100%	3,964,744	100%	3,964,744
Continental Tire Chile SpA	100%	1,508,721	100%	1,508,721
		<u>5,473,465</u>		<u>5,473,465</u>

173

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y país de incorporación se presenta a continuación:

- (1) Continental Tire Colombia S.A.S. se constituyó el 20 de septiembre de 2012. Su domicilio principal es en Bogotá D.C. ubicada en Av calle 26 # 59-41 oficina 1001. Su objeto social consiste en la compra, venta, fabricación, distribución, representación, promoción, exportación o importación de todo tipo de productos, bienes, equipos, máquinas y sistemas, incluyendo, sin limitarse a artículos de caucho. La actividad principal de la Compañía consiste en la distribución de llantas de la marca Continental en el territorio colombiano y en el exterior.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (2) Continental Tire Chile S.P.A se constituyó como sociedad por acciones según consta en escritura pública el 13 de marzo de 2014. Su actividad principal es la comercialización de neumáticos y otros artículos de caucho. La Sociedad tiene su domicilio social en Santa Beatriz N°111 oficina 901, Providencia, Santiago.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés anual		2022		2021	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	2022	2021				
Préstamos instituciones locales (1)						
Banco Internacional S. A.	5.25% - 7.12%	6.25% - 6.8%	760,997	703,247	1,756,853	1,464,568
Banco Pichincha C.A.	5.38% - 8.52%	7% - 8.1%	3,554,946	8,936,328	1,407,748	798,686
Banco de la Producción S.A.		6.59% - 7.78%	-	-	527,424	-
Citibank Sucursal Ecuador	3.40% - 7.90%		5,000,000	-	-	-
Préstamos instituciones del exterior (2)						
BBP Bank	7.25%	7.5%	1,500,000	1,125,000	750,000	-
Obligaciones financieras						
Emisión de papel comercial (3)	2.50% - 6.00%	3.25% - 5%	19,050,916	-	19,395,355	-
Intereses por pagar			158,390	-	22,246	-
			<u>30,025,249</u>	<u>10,764,575</u>	<u>23,859,626</u>	<u>2,263,254</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2022	2021
2023	-	1,561,101
2024	4,767,724	702,153
2025	2,620,355	-
2026	2,201,022	-
2027	1,175,474	-
	<u>10,764,575</u>	<u>2,263,254</u>

- (1) Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales y trimestrales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 3.40% y 8.52% nominal anual (2021: 6.25% y 8.10% nominal anual). Estos préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo e inversión en propiedades, planta y equipos y están garantizados con los activos indicados en la Nota 22.
- (2) Constituyen préstamos con instituciones financieras del exterior con vencimientos trimestrales, que generan intereses a una tasa del 7.25% nominal anual (2021: 7.50% nominal anual). Estos

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

préstamos fueron obtenidos para financiar el capital de trabajo y están garantizados únicamente con la firma del pagaré (2021: Aavales Bancarios) otorgados por una institución financiera local.

(3) Emisión de Papel Comercial:

	2022	2021
Valor nominal en circulación	19,514,100	19,529,000
Valor efectivo	18,690,620	19,141,434
Interés devengado	360,296	253,922
	<u>19,050,916</u>	<u>19,395,356</u>

- (i) La Junta General Ordinaria de Accionistas de Continental Tire Andina S.A. celebrada el 30 de marzo del 2021, autorizó la emisión del Quinto Programa de Emisión de Papel Comercial (tipo cupón cero) por US\$20,000,000 con un plazo de 720 días, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2021-00010717 del 2 de diciembre de 2021. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 10 de diciembre del 2021.

Al 31 de diciembre del 2022, se encuentra en circulación un valor nominal de US\$19,514,100 (2021: US\$19,529,000) con un descuento promedio del 4.58% (2021: 3.64%) y con plazo de hasta 359 días (2021: 359 días).

La calificación de riesgo otorgada por la agencia calificadora para esta emisión fue de "AAA", de acuerdo con parámetros establecidos por disposiciones legales ecuatorianas.

Los indicadores o resguardos financieros que la Compañía se obliga a cumplir durante el período de vigencia de la emisión de papel comercial son:

- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.
- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la Compañía.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, dentro de lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes (80%).

Estas emisiones se encuentran respaldados con garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Proveedores locales	4,836,039	5,794,351
Proveedores del exterior	<u>7,084,123</u>	<u>3,822,659</u>
	<u><u>11,920,162</u></u>	<u><u>9,617,010</u></u>

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

17. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

Contrato de inversión –

Con fecha 9 de mayo del 2019, mediante escritura pública, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. El objetivo del contrato es otorgar estabilidad de los incentivos tributarios aplicables al proyecto de inversión que consiste en la producción de 2.5 millones de unidades de neumáticos por año. La estabilidad en los siguientes incentivos tributarios, entre otros son:

- Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por 5 años.
- Deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta como mecanismo para incentivar la producción ecoeficiente.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus empleados.
- Facilidades de pago en los tributos al comercio exterior.
- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

En julio 2 del 2020, el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca y la Compañía suscribieron una adenda al Contrato de Inversión de fecha mayo 9 del 2019, por medio de la cual se enmienda los anexos de "Generación de empleo" y "Cronograma de inversión", con lo cual, se modifica el número de puestos de trabajo a 978 y el incremento de 2 puestos para el siguiente período, y, se extiende el período de inversión hasta el 2021 por el monto de la inversión faltante por US\$3.8 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía cuenta con un total de 868 empleados (Directivo, administrativo, operativo, comercial y otros) y, ha cumplido con la inversión en activos fijos enmendada por US\$65.2 millones.

La Compañía se comprometió a efectuar una inversión en activos fijos que ascendía a US\$67 millones a ejecutarse desde el año 2013 hasta el año 2019 y la generación de empleo directo de 1,089 puestos de trabajo. El contrato tendrá una vigencia de 11 años contados a partir de la fecha de suscripción y podrá ser prorrogado a petición del inversionista hasta por igual período de tiempo.

Actas de determinación fiscal –

Al 31 de diciembre del 2022, la Compañía mantiene las siguientes actas de determinación con el Servicio de Rentas Internas - SRI:

- En abril de 2014, la Compañía presentó la demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario impugnando la Resolución No. 101012014RREC007474, el Acta de Determinación No. 0120130100088 y Resolución No. RAU - GCOREFE13-001. En la indicada Acta de Determinación se establece una disminución de la pérdida del ejercicio fiscal 2010 de US\$7,702,481 a US\$332,053; y valores a pagar por US\$4,109 de intereses por diferencia de Anticipos al Impuesto a la Renta y US\$3,017 por concepto de recargo del 100% del crédito tributario. La Compañía procedió a depositar en la cuenta bancaria del Servicio de Rentas Internas el valor de US\$301 por afianzamiento del 20% sobre la cuantía.
- La Compañía presentó demanda ante Tribunal Distrital de la Contencioso Tributario contra la resolución No. 917012015R REV000403, dictada por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas dentro del recurso de revisión No. 917012013001758 en el cual se solicita a la Compañía el reintegro de valores que el Servicio de Rentas Internas considera no eran procedentes de devolución por el IVA de varios meses de los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

La cuantía se fijó en US\$1,100,000 por lo que el Tribunal, en el auto de calificación de la demanda, ordenó que la Compañía proceda con el afianzamiento del 10% de la cuantía establecida, llegándose a constituirse esta mediante garantía bancaria emitida en fecha 21 de agosto del 2015. El Tribunal el 18 de diciembre de 2018 emitió sentencia en el siguiente sentido: "acepta la demanda propuesta por la Compañía en contra del Servicio de Rentas Internas, y declara la nulidad de la Resolución No. 917012015RREV000403 emitida el 26 de junio de 2015". Sobre esta sentencia la Administración Tributaria presentó un recurso de casación, mismo que ha sido negado por el Tribunal, por ser extemporáneo e interpuesto por

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

quien no es parte procesal, auto de fecha 5 de febrero de 2019; sin embargo y por corresponder en derecho, presentó recurso de hecho, mismo que ha sido admitido a trámite mediante auto de fecha 8 de febrero de 2019. Este proceso ha sido remitido a la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, el 21 de febrero de 2019. Hasta la fecha, la Sala no ha calificado el recurso de la Administración Tributaria.

- En enero de 2017, la Compañía presentó un reclamo administrativo, por el Acta de Determinación 01201624901384975 recibida el 30 de diciembre del 2016, en la cual se notifica a la Compañía por el Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2012, estableciendo una diferencia en la conciliación tributaria en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía de US\$1,679,111.

Mediante escrito ingresado el 10 de junio del 2021, la Administración Tributaria puso en conocimiento del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con sede en Cuenca, del documento denominado "Liquidación de la Sentencia dentro del Juicios Nro. 01501-2017-00092". Es ese documento, se estableció lo siguiente: "*Para efectos de la presente liquidación a la Sentencia, se establecen los siguientes valores: Saldo a favor liquidado en aplicación de la Sentencia del Juicio N° 01501-201700092 es de USD\$4,159,261.99, el saldo a favor declarado por el contribuyente es de \$USD5,239,698.73 refleja una disminución del saldo a favor de USD\$1,080,436.74 en el ejercicio fiscal 2012.*" Con la liquidación realizada por la Administración Tributaria, el proceso se encuentra concluido.

- El 17 de abril de 2017, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201724900359753, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, en la cual establece una diferencia en la conciliación tributada en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía por US\$1,370,639.
- El 24 de mayo de 2018, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201824900569108, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, en la cual establece glosas a la Compañía por varios conceptos, relacionados a: gastos por equalización; depreciaciones aceleradas de ciertos activos fijos; costos de importaciones no reconocidos; cálculo de la participación laboral; ajustes de crédito tributario por glosas; entre otros. El valor glosado por el Servicio de Rentas Internas es de US\$7.9 millones.
- El 4 de Julio de 2022, la Compañía decidió aceptar la sentencia como definitiva del Juicio N°01501201900120 de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2015, en la cual se estableció un impuesto adicional de US\$383,180 y un gasto de Impuesto a la Salida de Divisas no aceptado como crédito tributario de renta US\$51,894. Con la liquidación realizada por la Administración Tributaria, el proceso se encuentra concluido.

La Administración de la Compañía y sus asesores fiscales, consideran que tales cargos son imprevistos y es posible obtener resultados favorables en los procesos judiciales

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto a la renta corriente	1,846,352	2,186,329
Impuesto a la renta diferido (1)	(655,079)	(375,964)
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	383,180	1,224,569
	<u>1,574,453</u>	<u>3,034,934</u>

(1) Ver literal e)

(2) Ver literal a)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$15,000,000 solo existe obligación de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2023 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio; sin embargo, considera que debido a que: i) las transacciones del 2022 son similares a las del año 2021; ii) los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes; y, iii) sus asesores realizaron un diagnóstico preliminar de las transacciones del año 2022 sin ajustes que mencionar, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2022 y 2021:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	7,731,450	3,669,424
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,159,717)</u>	<u>(550,414)</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta	6,571,732	3,119,010
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	3,221,580	8,168,311
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes	<u>(1,412,116)</u>	<u>(1,362,892)</u>
Base imponible (2)	8,381,195	9,924,429
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,846,352</u>	<u>2,186,329</u>

- (1) Incluye principalmente: i) gastos que no tienen soporte por US\$461,705 (2021: US\$147,174); ii) contribución única y temporal según lo establecido por la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19 y Contribución Temporal al Patrimonio por US\$1,021,981 (2021 US\$1,021,981); iii) provisiones varias (a proveedores, comisiones, por obsolescencia de inventarios) por US\$3,234,992 (2021: US\$4,199,005); iv) depreciación de revaluación de activos por US\$232,441 (2021: US\$228,089); v) provisión para obsolescencia de cuentas por cobrar US\$0 (2021 US\$64,219); vi) pérdida en venta de activo fijo por US\$19,698 (2021 US\$23,682); y, vii) exceso de límite de deducibilidad por servicios técnicos por US\$0 (2021: US\$4,383,386).
- (2) Corresponde principalmente a: i) deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual que generen la adquisición de activos fijos nuevos y productivos por US\$1,267,429; ii) deducción por seguros médicos privados o medicina prepagada para los trabajadores por US\$144,687.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto
	Provisiones	Otros	Propiedad, planta y equipos	ORI - Beneficios a Empleados	
Saldo al 1 de enero del 2021	2,517,683	35,681	(315,497)	(320,030)	1,917,837
Movimiento del año	458,124	(28,151)	18,886	(72,895)	375,964
Al 31 de diciembre de 2021	2,975,807	7,530	(296,611)	(392,925)	2,293,801
Movimiento del año	448,838	59	29,534	176,648	655,079
Al 31 de diciembre de 2022	3,424,645	7,589	(267,077)	(216,277)	2,948,880

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Utilidad del año antes de impuestos	6,571,732	3,119,010
Impuesto a tasa del 22%	1,445,781	686,182
Gastos no deducibles- diferencias temporales	708,748	1,797,028
Deducción por leyes especiales	(310,666)	(299,836)
Efecto de impuestos diferidos	(655,079)	(375,964)
Efecto de impuestos de años anteriores	383,180	1,224,569
Gasto de Impuesto a la renta	1,574,453	3,034,934
Tasa efectiva de impuestos	23.96%	97.30%

g) Impuestos por recuperar

Composición:

	2022	2021
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	7,087,472	5,253,209
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	4,636,731	4,451,442
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	7,389,115	3,123,694
	19,113,318	12,828,345

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

h) Impuestos por pagar

Composición

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Impuesto a la salida de divisas - ISD	654,510	773,436
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	968,034	618,724
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	978,547	755,052
Contribución temporal sobre el patrimonio	691,608	691,608
Provisión - Contingencia tributaria Impuesto a la renta (1)	735,867	861,909
	<u>4,028,566</u>	<u>3,700,729</u>

- (1) Corresponde a: i) Provisión por contingencia fiscal para el año 2013 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo al análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$480,748; ii) Provisión por contingencia fiscal para el año 2014 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo al análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$255,119.

i) Otros aspectos

- Mediante el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 587 del 29 de noviembre del 2021, se publicó la "Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19", la cual establece principalmente, las siguientes reformas fiscales: i) creación de una contribución temporal para los años 2022 y 2023 destinadas al impulso económico post COVID-19, a ser pagada por las sociedades ecuatorianas que al 31 de diciembre del 2021 posean un patrimonio igual o mayor a los USD5,000,000 (según lo refleja su declaración de impuesto a la renta del 2021), aplicando una tarifa del 0.8%. La referida contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos, ii) se permite la aplicación del régimen voluntario, único y temporal para regularización de activos en el exterior, con fecha límite para acogerse a este régimen el 31 de diciembre del 2022 y sobre los que se aplicará una tarifa que va del 3,5% al 5,5%, dependiendo de la fecha del pago durante el año 2022. El impuesto pagado no podrá ser utilizado como crédito tributario para ningún impuesto, ni como gasto deducible en la determinación de otros impuestos, iii) se amplía el plazo de caducidad de las obligaciones tributarias de 3 a 4 años, iv) se establece la transacción como un modo de extinción de las obligaciones tributarias, v) se incorpora el nuevo régimen simplificado para emprendedores y negocios populares (RIMPE), donde se establecen las generalidades, deberes formales, disposiciones para el cálculo del impuesto a la renta y sus retenciones, forma de declarar el impuesto al valor agregado, entre otros. Se dispone también que, los sujetos pasivos del RISE y del Régimen de Microempresas se incorporarán de oficio a este nuevo régimen de manera automática desde el ejercicio fiscal 2022.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- El 22 de diciembre del 2021, el presidente de la República firmó el Decreto Ejecutivo No. 298, donde dispuso la reducción progresiva del Impuesto a la Salida de Divisas [ISD] en un 0,25% por cada trimestre del año 2022, a partir del 1 de enero del 2022.
- El 30 de diciembre de 2021, mediante Registro Oficial Suplemento No. 608, se publicó el "Reglamento de la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19" a través del Decreto Ejecutivo No. 304.

A continuación, algunos de los aspectos incluidos y/o reformados:

- i. Se elimina el literal donde se disponía que las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- ii. Se elimina el literal donde se establecía el reconocimiento de impuesto diferido por concepto de desahucio y pensiones jubilares.
- iii. Se elimina el numeral donde se establecía el límite de deducibilidad del 20% sobre el gasto por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas.
- iv. Se agrega numeral que establece las condiciones para la deducción adicional del 100% por donaciones, inversiones y/o patrocinios a programas ambientales.
- v. Se elimina disposición que establecía la necesidad de contar con certificados de auditores independientes por gastos realizados en el exterior por las empresas de transporte marítimo, aéreo y pesqueras de alta mar, constituidas al amparo de las leyes ecuatorianas.
- vi. Se elimina la obligatoriedad de presentar una declaración sustitutiva para la presentación de un reclamo de pago en exceso o pago indebido.
- vii. Se elimina la obligatoriedad de sujetarse a los límites por tipo de concepto para la proyección y deducción de gastos personales.
- viii. Se incorporan los casos sobre los cuales se puede considerar al IVA al 100% como crédito tributario:
 - ✓ Producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa de IVA distinta del 0%;
 - ✓ Prestación de servicios gravados con tarifa de IVA diferente de 0%;
 - ✓ Comercialización de paquetes de turismo receptivo, facturados dentro o fuera del país, brindados a personas naturales no residentes en el Ecuador;
 - ✓ Venta directa de bienes y servicios gravados con tarifa cero por ciento (0%) de IVA a exportadores o, empresas que sean de propiedad de los exportadores y que formen parte de la misma cadena productiva hasta su exportación; y
 - ✓ Exportación de bienes y servicios.
- ix. En el caso de devolución de IVA a exportadores de servicios, se elimina la obligatoriedad de cumplir con los parámetros de habitualidad establecidos por el Comité de Política Tributaria,

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

en su lugar, será de cumplimiento los parámetros que se establezcan en el Reglamento para el concepto de exportador habitual.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 586 emitido el 31 de octubre del 2022 y publicado en el Registro Oficial 186 el 10 de noviembre de 2022, el Ejecutivo expidió reformas a varios cuerpos normativos en materia tributaria, comercial e inversiones. A continuación, un resumen de algunas de las reformas:

Reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno [RLRTI]

- i. Regulaciones para empresas fantasmas y transacciones inexistentes.
- ii. Se aclara que las provisiones no utilizadas por concepto de jubilación patronal y desahucio deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que fueron deducibles o no.
- iii. Se elimina la autorización previa por parte del SRI para la aplicación de depreciaciones aceleradas.
- iv. Las pérdidas o descuentos en la venta de cartera, negociadas fuera del Mercado de Valores o con partes relacionadas, no será deducibles para personas naturales o entidades no financieras.
- v. Se introduce nuevamente el límite para regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con partes relacionadas en el 5% de los ingresos gravados; se excluye del límite a (i) operaciones con partes relacionadas ecuatorianas, siempre que el contribuyente que reciba el gasto tenga una tarifa efectiva impositiva igual o menor a la de su relacionada, (ii) el total de la operación no supere 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (USD 226,200 para el año 2022).
- vi. Impuesto diferido: A partir del ejercicio fiscal 2023 se podrá: i) reconocer un impuesto diferido por el exceso en los límites de deducción de los deterioros de cartera (provisión de cuentas incobrables) en entidades no financieras y ii) reconocer un impuesto diferido sobre la diferencia entre la depreciación financiera de propiedad, planta y equipos y los límites fiscales fijados para la depreciación.
- vii. Para la reducción del 3% de Impuesto a la Renta en el desarrollo de nuevas inversiones, cuando la Compañía no pueda mantener un centro de costos, por la naturaleza de la inversión, aplicará el siguiente procedimiento: i) calculará el porcentaje atribuible a la nueva inversión sobre el total de activos no corrientes, ii) calculará el monto de la base imponible equivalente a la nueva inversión, iii) determinará el Impuesto a la Renta atribuible a la nueva inversión, iv) Determinará el Impuesto a la Renta no atribuible a la nueva inversión, v) Determinará el Impuesto a la Renta total.
- viii. En las transferencias a crédito con plazo superior a un mes, efectuadas por micro, pequeñas y medianas empresas, el plazo para el pago del IVA será de hasta 3 meses desde la fecha de emisión de la factura.

184

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ix. En la Actividad Minera:

Para la amortización de inversiones de las sociedades titulares de concesiones mineras y licencias de comercialización, y de las que han suscrito contratos de exploración se aplicará lo siguiente:

- ✓ Amortización de las inversiones realizadas en las fases de prospección, exploración inicial, exploración avanzada y evaluación económica del yacimiento. – Estas inversiones deberán ser amortizadas en línea recta a cinco años, contados a partir del inicio de la producción, siempre que cumplan con los requisitos en la norma tributaria y minera. La amortización deberá estar relacionada directamente a cada concesión minera que le corresponda.
- ✓ Amortización de las inversiones de exploración complementaria durante la fase de exploración. - Estas inversiones deberán ser amortizadas en línea recta a cinco años, contados a partir del inicio de la producción, previa certificación de la entidad que competente. La amortización deberá estar relacionada a cada concesión minera que le corresponda.
- ✓ Inversiones de preparación y desarrollo del yacimiento. - Estas amortizaciones necesariamente deben ser efectuadas y relacionadas directamente a cada concesión minera que le corresponda y se realizará de conformidad con el método de Unidades Producidas (UOP) a partir del inicio de la producción.
- ✓ Para el cálculo del gasto amortización, el concesionario minero deberá considerar los siguientes rubros por cada concesión minera: i) inversiones no amortizadas al inicio del año fiscal, ii) total de reservas probadas y probables de minerales aprobados por el Ministerio Sectorial y iii) Producción total del año fiscal.

Para la depreciación de propiedades, planta y equipo, se aplicará lo siguiente:

- ✓ Propiedades, planta y equipo depreciables asociados a las reservas mineras. - estos activos se depreciarán en función al método de Unidades Producidas (UOP) a partir del inicio de la producción.
- ✓ Propiedades, planta y equipo depreciables no asociados a las reservas mineras. - estos activos se depreciarán en forma lineal durante su vida útil desde que están disponibles para su uso. El porcentaje de depreciación no podrá superar los límites previstos en este reglamento.

El concesionario minero será responsable de que el registro de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos se realicen de manera separada por cada concesión minera y por cada contrato de explotación, según corresponda. Los estados financieros que se obtengan servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos y serán los que se utilicen para el cálculo de las regalías y demás obligaciones fiscales mineras.

- x. Devolución del IVA a exportadores de servicios: Para acogerse al beneficio no será necesario cumplir con los parámetros de exportador habitual.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Reformas al Reglamento para la aplicación del ISD:

- xi. Exoneración del ISD en contratos de Inversión: - En la aplicación de la exoneración, el ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración.

Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios.

- xii. Liquidaciones de compra de bienes y servicios emitidos a contribuyentes con RUC activo.- Las liquidaciones de compra de bienes y servicios emitidos a contribuyentes con RUC activo no sustentarán crédito tributario de IVA, ni costos y/o gastos deducibles para efectos del Impuesto a la Renta.

Reformas al Reglamento al Título de la Facilitación Aduanera para el Comercio, del Libro V del COPCI

- xiii. Exoneración de tributos al comercio exterior en contrato de inversión: i) El ente rector en materia de inversiones establecerá en el contrato de inversión, el monto máximo de la exoneración de tributos al comercio exterior (que incluye derechos arancelarios, impuestos relacionados con el ingreso y salida de mercaderías, y tasas por servicios aduaneros), ii) los bienes de capital y materias primas sobre los que se permitirá aplicar el incentivo deberán estar clasificados como tal dentro de la Clasificación del Comercio Exterior según su uso o destino económico (CUODE) y iii) durante la vigencia del contrato de inversión, se otorgará la seguridad jurídica y la estabilidad de las exenciones estipuladas en el contrato de inversión.

Otras disposiciones:

- xiv. Aplica exoneración de tributos al comercio exterior, incluyendo IVA y FODINFA, las importaciones de combustibles, derivados de hidrocarburos, biocombustible y gas natural, destinados para consumo interno del país, por sociedades o personas naturales previamente autorizadas para la importación de tales bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no existan impactos relevantes para el siguiente año, excepto por la contribución única y temporal.

186

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Saldos al inicio	550,414	-	2,588,643	2,067,099	3,139,057	2,067,099
Incrementos	1,159,717	550,414	15,347,959	15,707,035	16,507,677	16,257,449
Pagos	550,414	-	15,211,760	15,185,491	15,762,174	15,185,491
Saldos al final	1,159,717	550,414	2,724,843	2,588,644	3,884,560	3,139,057

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2022	2021
Jubilación patronal	12,779,061	12,146,420
Desahucio	4,312,987	3,943,107
Cláusula Contrato Colectivo - Bonificación Jubilación	2,572,295	2,322,243
	<u>19,664,343</u>	<u>18,411,770</u>

187

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por jubilación es la siguiente:

	2022	2021
Saldo al inicio	18,411,770	17,308,760
Costos de los servicios del período corriente	2,030,227	1,641,493
Costos por intereses	827,860	770,777
(Ganancias) / pérdidas actuariales (1)	508,386	(379,307)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(230,403)
Beneficios pagados	(2,113,900)	(699,550)
Saldo al final	<u>19,664,343</u>	<u>18,411,770</u>

(1) Se registran en Otros resultados integrales.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Costos de los servicios del período corriente	2,030,227	1,641,493
Costos por intereses	827,860	770,777
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(230,403)
	<u>2,858,087</u>	<u>2,181,866</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tasa de descuento	6.78%	6.63%
Futuro incremento salarial	2.42%	2.31%
Tasa de conmutación actuarial	4.26%	4.22%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)		Biometric Tables IESS August 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,978	9,882
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,087)	(9,939)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	20,087	9,939
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,978)	(9,882)

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

19. PROVISIONES

Composición:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Provisión costos adiciones en exportación	174,000	788,160
Provisión honorarios por procesos legales	300,000	637,993
Provisión aportes y obligaciones IESS	625,850	518,593
Provisión servicios básicos	152,566	166,476
Provisión garantía por ajustes técnico	55,448	187,669
Provisiones varias	610,904	250,038
	<u>1,918,768</u>	<u>2,548,929</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2022 y 2021 comprende 74,894,880 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Distribución de dividendos

Mediante Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2022, se aprobó la distribución de dividendos de los resultados del año 2021 y de la Reserva facultativa por un total de US\$2,545,121, los cuales fueron pagados en su totalidad en el año 2022.

Mediante Junta General de Accionistas del 25 de mayo del 2022, se aprobó la compensación de pérdidas de años anteriores con los valores mantenidos en Resultados Acumulados – Por adopción inicial NIIF por un total de US\$3,795,308, con la finalidad de distribuir dividendos.

189

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2022 y 2021 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

a) Saldos:

<u>Cuentas por cobrar:</u>				
	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Tecnico del Austro S.A.	Accionistas en común	3,844,600	4,021,015
	Nationa Tire Expert S.A.	Accionistas en común	3,698,220	3,593,971
	Segurilantia S.A.	Accionistas en común	1,866,108	1,514,524
	Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	1,609,222	5,903,058
	Renovallantas S.A.	Accionistas en común	1,073,856	890,232
	Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	783,282	31,339
	Norlantias Cia. Ltda.	Por Administración	772,742	379,175
	Continental Tire Chile SpA	Entidad del Grupo	343,047	500
	Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	328,094	372,323
	Movillanta S.A.	Accionistas	205,454	176,432
	Continental Tires (China) Co., Ltda. Sales	Entidad del Grupo	33,891	9,357
	Continental Do Brasil Produtos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	28,497	32,608
	Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	22,479	3,139
	Continental Benelux BV/SRL	Entidad del Grupo	20,164	-
	Continental Automotive Guadalajara	Entidad del Grupo	19,639	-
	Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	17,754	-
	Agricultura Comercial S.A.	Accionistas en común	8,648	11,662
	Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	6,845	15,186
	Continental Do Brasil Produtos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	6,633	-
	EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	699	-
	Continental Tyre AS Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	134	-
	Veyance Technologies Do Brasil Prod. De Engenharia Ltda.	Entidad del Grupo	-	673
	Globalantias S.A.	Accionistas en común	-	872
	Ecoparts Trading S.A.	Accionistas en común	(1,036)	(2,206)
	Continental Tire The Americas, LLC (1)	Entidad del Grupo	(745,102)	(702,353)
			<u>13,943,870</u>	<u>16,251,507</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
	<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Continental Global Holding Netherlands B.V.	Entidad del Grupo	1,640,376	903,537
	Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	1,364,154	916,006
	Continental Tires Holding Singapore	Entidad del Grupo	996,585	3,599,029
	Globalantias S.A.	Accionistas en común	516,943	433,527
	Dividendos	Accionistas	315,939	472,160
	Tecnico del Austro S.A.	Accionistas en común	277,153	343,892
	Continental Tire The Americas, LLC	Entidad del Grupo	253,742	190,104
	Continental Retread de México	Entidad del Grupo	244,363	358,775
	Corporación Sistema Ecuatoriano de Gestión Integral de Neumáticos Usados	Por Administración	193,480	235,767
	Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	126,997	29,247
	Continental Tyre S.A. (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	112,176	-
	A-Z Formen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	99,048	-
	Continental Tire The Americas, LLC	Entidad del Grupo	83,818	-
	Segurilantias S.A.	Accionistas en común	77,065	73,869
	Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	59,477	48,215
	Norlantias Cia. Ltda.	Accionistas	51,824	10,932
	Continental VUK S.R.O.	Entidad del Grupo	42,286	-
	Otras cuentas por pagar relacionados	Entidad del Grupo	34,215	12,257
	Continental AG	Entidad del Grupo	33,079	42,721
	Ango Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	9,155	4,910
	Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	7,321	1,596
	Movillanta S.A.	Accionistas	6,575	42,137
	Renovallantas S.A.	Accionistas en común	1,389	7,317
	Otros	Entidad del Grupo	117	116
	Ecoparts Trading S.A.	Accionistas en común	-	(2,057)
	Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	-	1,317
	Contitech Schlauch GMBH	Entidad del Grupo	-	18,839
	Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	-	14,855
			<u>6,547,278</u>	<u>7,759,168</u>

(1) Corresponde a valores entregados como anticipos en compras de inventarios.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Transacciones:

<u>Compra de bienes</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	10,233,127	8,815,477
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	6,704,675	7,303,693
AGRICULTURA COMERCIAL S.A.	Accionistas en común	4,485,466	3,735,690
CONTINENTAL RFN D GMBH Vertrieb	Entidad del Grupo	1,971,041	1,517,598
Continental Retread de Mexico	Entidad del Grupo	1,845,191	653,728
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	1,423,916	285,769
Continental Tyre P.J Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	976,561	188,549
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	657,009	2,107,552
CONTINENTAL MATADOR RUBBER s.r.o.	Entidad del Grupo	650,282	847,274
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	371,829	253,365
A-Z Formen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	340,149	222,531
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	313,384	124,375
CONTINENTAL RFN D GMBH CMH	Entidad del Grupo	168,107	166,694
CONTINENTAL TYRE SA (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	112,176	11,642
CONTINENTAL DO BRASIL PRODUTOS AUTO	Entidad del Grupo	105,970	301,749
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	55,485	70,513
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	49,567	339
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	47,879	48,354
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	37,669	-
CONTINENTAL VUK S.R.O	Entidad del Grupo	18,493	18,839
CONTINENTAL MABOR	Entidad del Grupo	14,567	63,635
CONTITECH SCHLAUCH GMBH	Entidad del Grupo	7,743	7,097
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA	Accionistas en común	2,198	17,277
Continental Matador Rubber, s.r.o. (	Entidad del Grupo	215	-
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	59	19,955
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL C.L.	Accionistas	-	1,365
NATIONAL TIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	-	1,083
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A	Accionistas en común	-	636
CONTINENTAL AFTERMARKET & SERVICES,	Entidad del Grupo	-	-
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	-	(76)
Continental AG	Entidad del Grupo	-	-
		<u>30,592,756</u>	<u>26,784,703</u>
<u>Asistencia técnica</u>			
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	6,212,138	5,656,766
ASESORIA GERENCIA Y PROYECTOS AGYPR	Accionistas en común	271,440	65,250
NATIONAL TIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	43,461	49,326
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA	Accionistas en común	6,743	82,134
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A	Accionistas en común	5,919	72,196
NORLLANTAS CIA. LTDA.	Por Administración	-	60,772
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	-	22,169
		<u>6,539,701</u>	<u>6,008,613</u>
<u>Uso de Marca</u>			
Continental Global Holding	Entidad del Grupo	1,612,266.58	1,204,716.00

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Servicios</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
GLOBALANTAS S.A.	Accionistas en común	5,020,450	4,807,377
NATIONALTIRE EXPERTS S. A	Accionistas en común	1,691,386	1,318,150
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.TEDASA	Accionistas en común	1,042,934	559,474
CORPORACION SISTEMA ECUATORIANO DE	Por Administración	711,130	774,838
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	293,842	166,074
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	281,930	233,526
TECNIGUAY TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A	Accionistas en común	235,128	394,117
NORLLANTAS CIA. LTDA.	Por Administración	155,980	112,861
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	106,100	53,484
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL C.L.	Accionistas	88,322	73,726
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	75,639	60,939
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	74,201	12,893
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	70,011	18,424
Continental AG	Entidad del Grupo	62,627	144,803
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA LTD	Accionistas	58,675	79,576
CHICO CAZORLA MARCELO	Directores	40,810	36,772
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	37,575	7,586
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	21,930	(37)
CONTINENTAL MABOR	Entidad del Grupo	14,195	(1,744)
Continetal Matador Rubber, s.r.o. (	Entidad del Grupo	11,265	480
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	8,648	679
CORRAL BURBANO DE LARA ERNESTO	Directores	6,000	-
CONTINENTAL FRANCE SNC	Entidad del Grupo	5,287	(765)
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	5,061	(696)
Continental Retread Mexico	Entidad del Grupo	3,123	-
MINISTERIO DE COMERCIO EXTERIOR E	Accionistas	2,911	50
CONTINENTAL DO BRASIL PRODUTOS AUTO	Entidad del Grupo	1,770	1,316
CONTINENTAL TYRE SA (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	1,076	(81)
Continental Tyre Technology Centre	Entidad del Grupo	299	-
ASESORIA GERENCIA Y PROYECTOS AGYPR	Accionistas en común	120	195,750
CHICO JARAMILLO MARCELO RAFAEL	Accionistas	15	-
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	-	14,955
VARGAS OCHOA CESAR GUILLERMO	Accionistas	-	11,489
CONTITECH SCHLAUCH GMBH	Entidad del Grupo	(3,037)	3,264
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	(3,753)	-
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	(25,354)	(1,022)
		<u>10,096,297</u>	<u>9,078,258</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Continental AG	Entidad del Grupo	28,372	12,650
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	-	4,100
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	-	1,715
		<u>28,372</u>	<u>18,466</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Venta de bienes</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	25,488,656	19,530,468
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	22,044,872	22,605,338
NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	13,480,060	12,596,400
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A TEDASA	Accionistas en común	10,910,022	9,118,679
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	6,156,366	5,268,414
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	4,225,123	2,880,793
TECNIGUAY TECNICENTRO DE GUAYAQUIL	Accionistas en común	3,652,776	4,261,191
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	2,847,850	2,138,462
CONTINENTAL TIRE CHLE SpA	Entidad del Grupo	2,734,782	3,024,119
NORLLANTAS CIA. LTDA	Por Administración	2,337,599	1,873,168
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA. LT	Accionistas	1,160,664	1,198,374
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL	Accionistas	627,587	558,466
Continental RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	130,409	170,764
Continental AG	Entidad del Grupo	115,612	288,246
ERCOPARTS TRADING S.A.	Accionistas en común	78,191	86,642
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	49,727	-
MINISTERIO DE PRODUCCION COMERCIO	Accionistas	22,449	-
CONTINENTAL BENELUX BV/SRL	Entidad del Grupo	19,972	-
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	16,699	-
Continental India Private Limited	Entidad del Grupo	15,694	-
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	9,187	29,227
ALK WEINRICH	Por Administración	140	8
CONTINENTAL MATADOR RUBBER s.r.o.	Entidad del Grupo	66	2,277
		<u>96,124,501</u>	<u>85,631,036</u>
<u>Venta de servicios</u>			
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	1,949,729	177,894
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	219,721	119,439
NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	219,227	151,324
Continental Tires (China) Co., Ltd.	Entidad del Grupo	143,627	190,178
CONTINENTAL DO BRASIL	Entidad del Grupo	110,743	32,028
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.	Accionistas en común	109,059	95,409
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	78,058	84,235
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	66,942	51,513
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	55,782	33,958
TECNIGUAY TECNICENTRO DE GUAYAQUIL	Accionistas en común	42,372	119,831
NORLLANTAS CIA. LTDA	Por Administración	26,199	21,398
Continental RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	19,878	23,843
Continental Automotive Guadalajara	Entidad del Grupo	19,348	11,539
Continental AG	Entidad del Grupo	15,192	(1,143)
ANGLO ECUATORIANA DE CUENCA CIA. LT	Accionistas	12,619	12,337
CONTINENTAL TIRE CHLE SpA	Entidad del Grupo	8,399	-
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL	Accionistas	6,907	10,397
ERCOPARTS TRADING S.A.	Accionistas en común	6,452	7,856
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	5,806	1,537
ANDUJAR S.A.	Accionistas en común	4,800	4,800
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	339	45
Continental Italia S.p.A.	Entidad del Grupo	277	19
Continental France SAS	Entidad del Grupo	183	(94)
Continental Adria pnevmatike d.o.o.	Entidad del Grupo	113	8
Continental Tires España S.L.U.	Entidad del Grupo	39	26
CONTINENTAL BENELUX BV/SRL	Entidad del Grupo	34	2
Continental Tyre Group Ltd.	Entidad del Grupo	9	1
Continental Pneus (Portugal) S.A.	Entidad del Grupo	9	-
Continental Rengas Oy	Entidad del Grupo	4	12
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	3	12,208
Continental Tire Corporativo	Entidad del Grupo	-	107,029
HOOSIER RACING TIRE CORP.	Entidad del Grupo	-	27,949
GLOBALANTAS S. A.	Por Administración	-	2,886
		<u>3,121,871</u>	<u>1,298,464</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Asistencia técnica</u>	<u>Relación</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tecnicentro del Austro S.A.	Accionistas en común	147,782	158,672
NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	115,256	125,417
RENOVALLANTA S.A.	Accionistas en común	90,945	95,720
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	62,923	63,775
AGRICULTURA COMERCIAL S.A. AGICOM	Accionistas en común	42,916	40,383
		<u>459,822</u>	<u>483,967</u>
<u>Reembolso de gastos</u>			
Continental Tire the Americas, LLC	Entidad del Grupo	3,433	-
NATIONAL TIRE EXPERTS S.A.	Accionistas en común	481	-
SEGURILLANTA S.A.	Accionistas en común	23	-
GLOBALANTAS S.A.	Por Administración	-	1,647
CONTINENTAL TIRE CHILE SpA	Entidad del Grupo	-	421
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	-	210
CONTITECH DO BRASIL PRODUTOS	Entidad del Grupo	(973)	-
		<u>2,964</u>	<u>2,278</u>

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante legal, Vicepresidente de Recursos Humanos, Vicepresidente de Manufactura, Vicepresidente de Finanzas y Vicepresidente del área Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	701,234	775,449
Honorarios	845,474	666,579
Beneficios sociales a largo plazo	16,416	21,784
Total	<u>1,563,124</u>	<u>1,463,812</u>

194

22. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Contratos:

I. Contrato de propiedad intelectual

Con fecha 17 de diciembre de 2012, la Compañía firmó un contrato de Propiedad Intelectual, específicamente de Licencia de Uso de Marca, contrato que ha sido renovado automáticamente hasta la presente fecha.

Por medio de este contrato, la concedente Continental Global Holding Netherlands B.V, otorga a Continental Tire Andina S.A. una licencia sobre derechos de uso de marca sobre Continental, General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Tire y Barum y del portafolio de marcas del grupo Continental. Por el uso de Marca Continental, se debe pagar el 2% de ventas netas, por las demás marcas el 1% de las ventas netas.

Durante el año 2022 la Compañía registró por este concepto US\$ 1,612,267; y durante el 2021 la Compañía reconoció a la licenciente US\$1,204,716 por concepto de este contrato.

II. Contrato de servicios de asistencia

Suscrito el 1 de enero de 2013, entre Continental Tire Andina S.A. y Continental Reifen Deutschland GmbH, a través de este contrato la proveedora del servicio puede prestar a la beneficiaria, asistencia y servicios técnicos para la fabricación de llantas, transferencia de tecnología, Know-how, de venta, mercado, administrativos y generales, así como también en las áreas de administración.

En el contrato se estipula que el monto a pagar por el servicio será del 1% de las ventas netas de llantas convencionales, 3% de las ventas netas de llantas radiales.

Al igual que el contrato de propiedad intelectual, los términos del contrato de asistencia técnica establecen que se renueva automáticamente cada año hasta que una de las partes decida terminarlo o modificarlo, por lo cual se encuentra vigente hasta la fecha.

Durante el 2022 se reconocieron a las proveedoras del servicio, con cargo a los resultados del año, US\$6,212,138 (2021: US\$5,656,766), por estos conceptos. (Nota 21).

III. Contrato colectivo

Actualmente se encuentra vigente el XXV contrato colectivo para el período 2022 – 2024 (Firmado el 17 de mayo del 2022). Dentro de los beneficios previstos en este contrato colectivo de trabajo se encuentra la denominada Bonificación por Jubilación Patronal (Cláusula 49), la cual contempla un pago para el trabajador que cumple veinte y cinco años de servicio y se retira voluntariamente de la empresa para acogerse a la Jubilación, el valor de la bonificación es US\$10,450 pagadero por una sola vez. El gasto registrado por este concepto en el 2022 fue de US\$379,468 (2021: US\$192,917)

Garantías

Durante el período 2022, se renovó la garantía bancaria y se constituyó una nueva a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca. La garantía renovada es utilizada en la impugnación planteada en contra de la Determinación de Control Posterior No. JCP1-2017-0004-D001 emitida por la Directora General del SENA (juicio No. 01501-2020-00064) por US\$120.341 la cual tiene como vencimiento Septiembre de 2023, la nueva garantía bancaria se constituyó a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca que es utilizada en el Juicio N° 01501-2021-00142, y que la compañía sigue en contra del Director Distrital de Guayaquil del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por DRAWBACK de los años 2013, 2014 y 2015, la garantía es de US\$ 12,837, con vencimiento en febrero de 2023. Se realiza una renovación a la garantía bancaria constituida en el 2021

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

el 18 de octubre de 2022 que es utilizada en la impugnación de la Resolución No. SENAE-DDT-2021-0336-RE, mediante la cual el Director Distrital de Tulcán del SENAE, ratifica 86 liquidaciones emitidas en contra de Continental Tire Andina S.A. por DRAWBACK de los años 2013, 2014 y 2015, la garantía es de US\$4,726, con vencimiento en octubre de 2023. Además, por la impugnación de varios oficios conminatorios emitidos por la Directora General del SRI, con los cuales se pretende el reintegro de valores de IVA de varios meses de los años 2010 y 2011, supuestamente devueltos en exceso a Continental, por esta impugnación se mantiene una garantía bancaria por el valor de US\$110,000, a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca, misma que desde el año 2015 tiene un vencimiento indefinido.

Avales Bancarios

La Compañía no mantiene avales bancarios vigentes; en el 2021 el saldo de los créditos que se encontraban garantizados con Avales fue de US\$750,000.

Cartas de Crédito Standby

Durante el 2022 la Compañía celebró una Carta de Crédito Standby por el valor de US\$1,285,000 como garantía para operaciones de financiamiento de su subsidiaria en Colombia.

Activos en Garantía:

Fideicomiso ERCO Garantía, constituido para garantizar líneas de créditos otorgadas por el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Internacional S.A. Los bienes entregados en garantía al Fideicomiso incluyen terreno, edificaciones y maquinaria y equipo, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2022 asciende a US\$7,249,477 (2021: US\$7,648,944). Los riesgos y beneficios sobre los activos que son parte del Fideicomiso no han sido transferidos, razón por la cual, los mismos se incluyen en el saldo de propiedades, planta y equipos. Al 31 de diciembre del 2022, el saldo de los préstamos que se encuentran garantizados por dicho Fideicomiso es de US\$ 13,955,518 (2021: US\$5,955,278).

196

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2022 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

ÍNDICE

Informe de los estados financieros separados

197

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Continental Tire Andina S.A.

Quito, 7 de marzo del 2024

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2023 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2023, el desempeño separado de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Continental Tire Andina S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. 6 de diciembre y Boussingault. Edificio T6. Piso 14, Quito – Ecuador.

T: (593) 958958450 / (593) 962525650, www.pwc.ec



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo del 2024

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Asunto significativo de auditoría	Cómo enfocamos el asunto en nuestra auditoría
<p>Saldos y transacciones con partes relacionadas</p> <p>Tal como se menciona en las Notas 1 y 21 a los estados financieros separados, la Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "Grupo Continental Tire", integrado por empresas locales y del exterior.</p> <p>La Compañía efectúa transacciones materiales de compra y venta de mercadería con dichas partes relacionadas, consecuentemente las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en alto grado de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como un asunto clave de auditoría.</p>	<p>Para este asunto significativo, nuestros principales procedimientos de auditoría consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos las bases de datos de cuentas por cobrar, cuentas por pagar y facturación con compañías relacionadas, debidamente conciliadas con los estados financieros separados y verificamos la exactitud e integridad de los datos contenidos en dichas bases mediante el análisis de la documentación soporte de una muestra. - Enviamos confirmaciones de los saldos y transacciones a las principales compañías relacionadas. Los saldos y transacciones confirmadas fueron cotejados con los estados financieros separados de la Compañía. Para las confirmaciones no recibidas efectuamos procedimientos alternos, que consistieron en revisar la documentación soporte saldos y la transacciones. - Evaluamos la razonabilidad de la aplicación de la política de la Compañía para establecer la provisión de deterioro de los saldos por cobrar y reprocesamos los cálculos efectuados por la Compañía para determinar el valor de la provisión. - Evaluamos las premisas e información financiera relevante, utilizada por un asesor externo de la Compañía, al preparar el diagnóstico de precios de transferencia correspondiente al año 2023.

Otro asunto

Sin modificar nuestra opinión informamos que tal como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2023, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo del 2024

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de gerencia, (que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de gerencia, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Continental Tire Andina S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

200

La Administración de la de la entidad es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo del 2024

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

201

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo del 2024

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	2023	2022
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	5,869,320	5,968,128
Cuentas por cobrar a clientes	11	20,632,426	17,813,066
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	10,625,862	13,943,870
Otras cuentas por cobrar		156,862	218,074
Inventarios	12	46,682,541	50,975,097
Impuestos por recuperar	17	16,485,431	19,113,318
Otros activos		<u>470,961</u>	<u>685,635</u>
Total de activos corrientes		<u>100,923,403</u>	<u>108,717,188</u>
Activos no corrientes			
Activos financieros a costo amortizado	10	1,803,077	1,676,645
Otras cuentas por cobrar		253,568	320,159
Propiedades, planta y equipos	13	66,754,805	59,095,455
Activos intangibles		160,074	116,963
Inversiones en subsidiarias	14	5,473,465	5,473,465
Activos por derecho de uso	22	5,178,459	278,694
Impuesto a la renta diferido	17	3,908,254	2,948,881
Otros activos		<u>58,759</u>	<u>62,080</u>
Total activos no corrientes		<u>83,590,461</u>	<u>69,972,342</u>
Total activos		<u>184,513,864</u>	<u>178,689,530</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

203

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.07
17:00:38 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRUJALVA
Fecha: 2024.03.07
17:00:54 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.07
15:56:46 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	38,222,516	30,025,248
Cuentas por pagar a proveedores	16	9,665,631	11,920,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	6,217,681	6,547,278
Otras cuentas por pagar		170,431	794,319
Pasivos por arrendamiento	22	746,887	142,078
Otros impuestos por pagar	17	2,239,649	4,028,566
Beneficios a empleados	18	2,913,078	3,884,560
Provisiones	19	2,786,098	1,918,768
Total pasivos corrientes		62,961,971	59,260,979
Pasivos no corriente			
Obligaciones financieras	15	7,455,184	10,764,575
Pasivos por arrendamiento	22	4,532,290	141,435
Beneficios a empleados	18	20,055,225	19,664,343
Total pasivos no corrientes		32,042,699	30,570,353
Total pasivos		95,004,670	89,831,332
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	74,894,880	74,894,880
Reserva legal		6,707,280	6,207,552
Reserva facultativa		2,248,776	-
Resultados acumulados		5,658,258	7,755,766
Total patrimonio		89,509,194	88,858,198
Total pasivos y patrimonio		184,513,864	178,689,530

204

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.07 17:01:21 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2024.03.07 17:01:45 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.07 15:57:26 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2023	2022
Ingresos procedentes de contratos con clientes	7	153,793,320	170,589,408
Costo de ventas	6	(128,978,949)	(142,023,061)
Utilidad bruta		24,814,371	28,566,347
Gastos de venta	6	(10,891,596)	(11,047,892)
Gastos de administración	6	(7,658,400)	(7,683,923)
Otros gastos, netos		(23,884)	(1,069,280)
Utilidad operacional		6,240,491	8,765,252
Gastos financieros, netos	8	(3,645,829)	(2,193,519)
Utilidad antes de Impuesto a la renta		2,594,662	6,571,733
Impuesto a la renta	17	(193,595)	(1,574,453)
Utilidad neta del año		2,401,067	4,997,280
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias (Pérdidas) actuariales	18	498,705	(508,386)
Resultado integral del año		2,899,772	4,488,894

205

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.07 17:02:16 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2024.03.07 11:52:31 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.07 15:57:52 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2022	74,894,880	6,199,144	2,469,453	174,653	4,634,372	(1,458,077)	86,914,425
Resolución Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2023							
Apropiación de la reserva legal	-	8,408	-	-	-	(8,408)	-
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	(2,469,453)	-	-	(75,668)	(2,545,121)
Resolución Junta General de Accionistas del 25 de mayo del 2022							
Compensación de pérdidas de años anteriores (Nota 20)	-	-	-	-	(3,795,308)	3,795,308	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	4,997,280	4,997,280
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(508,386)	(508,386)
Saldo al 31 de diciembre del 2022	74,894,880	6,207,552	-	174,653	839,064	6,742,049	88,858,198
Resolución Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2023							
Apropiación de la reserva legal	-	499,728	-	-	-	(499,728)	-
Apropiación de la reserva facultativa	-	-	2,248,776	-	-	(2,248,776)	-
Distribución de dividendos (Nota 20)	-	-	-	-	-	(2,248,776)	(2,248,776)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	2,401,067	2,401,067
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	498,705	498,705
Saldo al 31 de diciembre del 2023	74,894,880	6,707,280	2,248,776	174,653	839,064	4,644,541	89,509,194

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.07 17:03:13 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
Diego Figuerola
Fecha: 2024.03.07 15:58:17 -05'00'

Diego Figuerola
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.07 15:58:17 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo en las actividades operacionales			
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,594,662	6,571,733
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	13	5,911,362	5,401,540
Depreciación de activos por derecho de uso	22	154,144	118,691
Gasto financiero en arrendamientos	22	68,928	23,804
Amortización de activos intangibles		88,885	105,282
Provisión inventario obsoleto	12	1,347,630	258,819
Provisión (reverso) pérdida crediticia esperada	11	205,229	(480,379)
Bajas de propiedades, planta y equipos, reclasificación al gasto y donaciones	13	2,088,781	607,072
Jubilación y desahucio	18	2,349,606	2,858,087
Gasto interes devengado	15	311,341	158,389
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	457,882	1,159,717
		<u>15,578,450</u>	<u>16,782,755</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(3,024,589)	(1,754,491)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,318,008	2,207,077
Otras cuentas por cobrar		127,803	473,211
Inventarios		2,944,926	(11,004,098)
Impuestos por recuperar		1,571,200	(5,623,768)
Otros activos		217,995	(413,783)
Cuentas por pagar a proveedores		(2,254,531)	2,303,152
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,919,179	(1,211,890)
Otras cuentas por pagar		(623,888)	219,365
Otros impuestos por pagar		(1,788,917)	(2,550,100)
Provisiones		867,330	(1,161,992)
Beneficios a empleados		<u>(3,388,088)</u>	<u>(855,106)</u>
Impuesto a la renta pagado		15,464,878	(2,589,668)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(1,846,352)</u>	<u>(2,186,329)</u>
		<u>13,618,526</u>	<u>(4,775,997)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	13	(15,976,761)	(8,046,592)
Ventas de propiedades y equipos	13	317,268	155,847
Adiciones activos intangibles		(131,996)	-
Inversiones a costo amortizado		<u>(126,432)</u>	<u>(85,617)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,917,921)</u>	<u>(7,976,362)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	20	(2,248,776)	(2,545,121)
Recursos obtenidos por préstamos		51,913,736	21,261,700
Pago de préstamos		(46,669,837)	(6,192,291)
Colocaciones de papel comercial		18,334,600	19,514,100
Pago de papel comercial		(19,001,963)	(20,074,955)
Pagos de arrendamiento	22	<u>(127,173)</u>	<u>(146,173)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,200,587</u>	<u>11,817,260</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,968,128	6,903,227
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>5,869,320</u>	<u>5,968,128</u>

207

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

LUIZ GOMES
DE OLIVEIRA
FILHO

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN
FIGUEROA GRJALVA

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente
por ANA LUCIA
SANCHEZ
ALVARRACIN

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Continental Tire Andina S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en el Ecuador en agosto 16 de 1955, sus principales accionistas son General Tire International Company y Continental Tire The Americas LLC, compañías constituidas en Estados Unidos de América. La controladora final de la Compañía es Continental AG, constituida en Alemania. La Compañía efectúa transacciones materiales de compra y venta de mercadería con dichas partes relacionadas, consecuentemente las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en alto grado de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como un asunto clave de auditoría

La Compañía emite deuda en el mercado de valores del Ecuador. Se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores y de la Información Pública bajo el registro No. 94.3.1.003.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación de llantas para vehículos livianos y camiones. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Av. Panamericana Norte Km. 2.8.

Al 31 de diciembre del 2023, el personal total de la Compañía alcanza 837 empleados (2022: 882) que se encuentran distribuidos en operación, administración y ventas.

Durante el año 2023, la Compañía alquiló una bodega para el almacenamiento de producto terminado, ubicado en el sector de Pampa Vintimilla parroquia Chuquipata, en la ciudad de Azogues, Provincia del Cañar; el tiempo del contrato es por 10 años y el valor de cuota mensual es US\$71,500. El efecto de este arrendamiento se reconoció como un activo por derecho de uso por US\$5,036,784.

208

Emisión de papel comercial

La Compañía en años anteriores y durante el año 2023, realizó emisiones de papel comercial a través del Mercado de Valores, manteniendo en circulación al 31 de diciembre del 2023 el valor de US\$18,334,600. Ver Nota 15.

A efectos de esta emisión vigente al cierre del año 2023, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadoradora de riesgos; y al 5 de junio del 2023 mantiene una calificación de "AAA".

Situación económica del país

La economía, en general, continúa su lenta recuperación tras la pandemia, la invasión rusa de Ucrania, los conflictos entre Israel y Palestina, los problemas internos de seguridad, la crisis energética y el déficit en el presupuesto del Estado, han puesto en evidencia debilidades estructurales como la dependencia de

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

las exportaciones de petróleo, deficiencias en la matriz energética, acceso limitado a mercados de capitales, entre otros.

Según los resultados de las cuentas nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador, la economía ecuatoriana presenta para el año 2023 un incremento en su economía de 1,4%, producida principalmente por el crecimiento del Gasto de Consumo Final del Gobierno de aproximadamente 6,4%, el Gasto de Consumo Final de los Hogares en 4,3% y la Formación Bruta de Capital Fijo en 3,8%.

Las principales acciones que el Estado ha implementado para superar esta situación son: la implementación de un plan de acción ante el fenómeno “el niño”, se establecieron varios acuerdos comerciales, rehabilitación de tramos viales, la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, reformas en los ámbitos de la contratación pública, entre otras. Adicionalmente, el Ecuador cuenta con un nuevo Gobierno el cual se encuentra implementando planes que incluyen, mejora en aspectos de seguridad, mejoras inmediatas en el sistema de recaudación tributario y medidas económicas urgentes que se espera generen recursos adicionales para el estado y la reducción del déficit fiscal.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones mencionadas anteriormente, no han impactado de una manera significativa sus resultados.

Aprobación de estados financieros separados

Estos estados financieros separados han sido aprobados por el Representante Legal el 28 de febrero del 2024 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

209

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLESPOTENCIALMENTE MATERIALES

A continuación, se describen las políticas contables potencialmente materiales adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de Continental Tire Andina S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board), vigentes al 31 de diciembre del 2023, que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

“Beneficios a empleados”, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene transacciones de venta de bienes y servicios y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades respectivas de cada país, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas, enmiendas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2023:

- Nueva norma NIIF 17 Contratos de seguros: La NIIF 17 fue emitida en mayo de 2017 como reemplazo de la NIIF 4 Contratos de seguros. Esta requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:
 - Flujos de efectivo descontados ponderados
 - Un ajuste explícito de riesgo, y
 - Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato, la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado, para el pasivo relacionado con el período remanente de cobertura, para contratos de corta duración o portafolios de contratos de seguro elegibles, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

- Modificaciones de alcance limitado a la NIC 8 y NIC 12 y algunas mejoras anuales sobre NIC 1
 - Información por revelar sobre políticas contables. Se modificó la NIC 1 Presentación de los estados financieros para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de las significativas.
 - Definición de estimaciones contables, la modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al período actual.
 - Impuesto a la renta diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción, Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles.

211

Estas enmiendas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros.

Al 31 de diciembre de 2023, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigor y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Norma	Tema	Fecha de Vigencia
Clasificación de pasivos como corrientes y no corrientes – Modificaciones a la NIC 1	Estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existen al final del período sobre el que se informa.	
Pasivo no corriente con covenants – Modificaciones a la NIC 1	Los covenants de los acuerdos de préstamo no afectarán la clasificación de un pasivo, como corrientes o no corrientes, en el período sobre el que se informa, si la entidad sólo debe cumplir con los covenants después del período de reporte. Sin embargo, si la entidad debe cumplir con un covenant ya sea antes o en el período de reporte, esto afectará la clasificación como corrientes y no corrientes incluso si el compromiso sólo se prueba para determinar su cumplimiento después del período sobre el que se informa.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior – Modificaciones a la NIIF 16	Estas modificaciones especifican que, al medir el pasivo por arrendamiento posterior a la venta y arrendamiento posterior, el vendedor - arrendatario determina los 'pagos de arrendamiento' y los 'pagos de arrendamiento revisados' de una manera que no resulte en que el vendedor - arrendatario reconozca cualquier monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP) – NIC 7 y NIIF 7	Estas modificaciones corresponden a nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores (AFP), el objetivo de las nuevas revelaciones es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024
Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF	En junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) publicó sus dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad: (a) Propuesta NIIF S1 Requisitos generales para la revelación de información financiera relacionada con la sostenibilidad, y (b) Propuesta NIIF S2 Información a revelar relacionada con el clima. Las normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF están estructuradas utilizando el enfoque de cuatro pilares del Grupo de Trabajo sobre Revelaciones Financieras Relacionadas con el Clima (marco TCFD por sus siglas en inglés), que cubre la gobernanza, la estrategia, la gestión de riesgos y las métricas y objetivos.	Períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2024, previa aprobación de cada Jurisdicción. (NOTA: Estas nuevas normas no serán aplicables solo hasta cuando la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros adopte las mismas)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto material en los estados financieros separados en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son materiales.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.4 Información por segmentos

La Administración define los segmentos de negocio con base en informes utilizados para la toma de decisiones estratégicas por los miembros de la gerencia clave de la Compañía. Los miembros clave de la gerencia consideran las operaciones de Continental Tire Andina S.A. como un único segmento, por lo cual, la Administración considera las operaciones de producción y venta de llantas para vehículo liviano y camiones como un solo segmento.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y los equivalentes de efectivo son inversiones a tres meses o menos, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.6 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

213

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en el rubro “otros gastos, netos” junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en el rubro “otros gastos, netos.” Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en el rubro “otros gastos, netos” y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en el rubro “otros gastos, netos” en el periodo en el que surgen.

214

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, los “Activos financieros a costo amortizado”, las “Cuentas por cobrar a clientes”, las “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas” y “Otras cuentas por cobrar”, en el estado

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.1).

Inversiones al costo amortizado: Representadas en el estado de situación financiera por la creación de un fondo de inversión, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento: posterior a su reconocimiento inicial se midían al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones al costo amortizado se reconocen en el estado de ingresos y gastos en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de percibirlos.

Cuentas por cobrar a cliente: Las cuentas por cobrar a clientes con los cuales se mantienen convenidos de pago establecidos. Se clasifican en el activo corriente a menos que los cobros sean efectuados posterior a los 12 meses contados a partir de la fecha de cierre de estados financieros separados.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 82 días a terceros y 87 días a partes relacionadas. No existen montos materiales de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas y las otras cuentas por cobrar corresponden a montos adeudados principalmente por transacciones comerciales, son exigibles por la Compañía hasta en 120 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (adaptar en función de las necesidades y realidad de la Compañía).

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.6.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas", las "Otras cuentas por pagar" y "Pasivo por arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semiterminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método costo estándar ajustado al real al cierre de cada período.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a retenciones del Impuesto a la renta efectuada por terceros y crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas; adicionalmente crédito tributario de IVA el cual es compensado mensualmente. Cuando la Administración haya agotado todas las instancias para la recuperación de dichos saldos y las mismas hayan sido rechazadas por el organismo competente, se cargan a los resultados del año como gasto no deducible.

217

2.9 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se reconocen por el método del costo en estos estados financieros separados.

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella.

La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de las subsidiarias cuando surge el derecho a recibirlo.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes materiales identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Galpones e instalaciones	10 - 25
Maquinarias y equipos	5 - 30
Otros equipos	3 - 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

218

2.11 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (desde 2 hasta 5 años).

2.12 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2023 y 2022, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bodega	Almacenamiento de producto terminado	120 meses	2033
Bodega	Almacenamiento de materia prima	36 meses	2025
Impresoras multifuncionales	Impresión y fotocopiado	36 meses	2026

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

219

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen, pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 11.57% anual que corresponde a las bodegas e impresoras multifuncionales, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo lo siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo que poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática e ítems de oficina.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de las bodegas e impresoras multifuncionales no se han incluido en el pasivo por arrendamiento, ya que la Compañía podría reemplazar los activos sin un costo material o interrupción comercial.

Garantías de valor residual

La Compañía no otorga garantías de valor residual en ningún caso de arrendamientos de activos por derecho de uso.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos para los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador, en proyectos o programas deportivos, culturales, de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación y, de 8 puntos porcentuales en el resto de programas.

Durante los años 2023 y 2022, la Compañía determinó su Impuesto a la renta considerando una tasa del 22% debido a que mantiene suscrito un contrato de inversión con el Estado Ecuatoriano.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.15 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.
- v) Bonos al personal ejecutivo: Corresponde a bonos a Vicepresidencias y Gerencias de la Compañía calculadas en función al cumplimiento de los objetivos del año.

222

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio, no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento de 6.87% (2022: 6.78 %) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control. (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC). Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.18 Reserva facultativa

Esta reserva es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.19 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América efectuado en marzo del 2000.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo con disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 180 días a terceros y a partes relacionadas (cobrando cuotas mensuales), lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

224

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con el contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

b) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, sustancialmente se refieren a honorarios por asesorías: societaria, comercial, financiera y de tesorería, entre otros y se reconocen a lo largo del tiempo, en función a un porcentaje sobre las ventas realizadas por sus partes relacionadas.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Las garantías son reveladas en la Nota 7 b) y Nota 19.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS

Las estimaciones contables y los juicios críticos se evalúan continuamente. Se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de eventos futuros que pueden tener un impacto financiero en la entidad y que se cree que son razonables dadas las circunstancias.

225

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones contables y juicios críticos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables materiales son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.6.1 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.
- Provisiones por garantías: La Compañía reconoce provisión para garantía por las llantas producidas y comercializadas a través de los puntos de distribución autorizados de Continental, esta garantía cubre todo tipo de defecto de material y/o manufactura.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Continental Tire Andina S.A. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Vicepresidencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidas, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Estrategia de administración de los riesgos medioambientales:

En términos medioambientales Continental Tire Andina S.A. ha definido como estrategia la denominada "Green Operations", el concepto de esta estrategia es que el proceso productivo de neumáticos en todas

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

las plantas se lo realice con alta eficiencia energética y de uso de recursos, así como también que las emisiones generadas en el proceso sean las mínimas posibles.

En resumen, las estrategias medio ambientales de Continental Tire Andina son:

- 2% de reducción anual en agua, energía, y residuos hasta alcanzar un 20% de reducción hasta el año 2030.
- 95% de reciclaje.

Adicionalmente, la Compañía está comprometida a evaluar la posible implementación de energías renovables en diferentes áreas de la planta.

a) **Riesgo de mercado:**

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

- **Riesgo cambiario**

Si bien, la Compañía efectúa compras en otras monedas, la Administración considera que el riesgo de tipo de cambio no tiene ningún impacto en las operaciones, pues estas transacciones no son significativas.

Durante el año 2023, la pérdida por tipo de cambio fue de US\$173,280 (2022: pérdida por US\$28,024).

227

- **Riesgo de precios**

Debido a que los únicos instrumentos financieros son el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas, la Administración considera que no hay riesgo de precio.

- **Riesgo de tasa de interés**

Es manejado por la Compañía a través del análisis previo al tomar cada crédito; y, contratando préstamos a tasas de interés fijas y las más bajas posibles del mercado, por estas razones la Administración de la Compañía considera que su exposición a este riesgo es menor.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Riesgo de crédito:

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una buena calificación de riesgo. La Compañía utiliza información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el departamento de crédito y la Vicepresidencia Financiera de la Compañía.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el departamento de crédito es responsable por la determinación de límites de crédito y establecer una calificación interna. Dicha calificación es revisada por Casa Matriz. Los límites y el sistema de calificación asignados a los clientes son revisados y evaluados anualmente o cuando existe evidencia de un incremento del riesgo de crédito del cliente. En adición, la Compañía revisa el valor recuperable de las cuentas por cobrar comerciales e inversiones en activos financieros al cierre del período de reporte para asegurar una adecuada determinación de la provisión para cuentas incobrables.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en distintos segmentos y áreas geográficas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que, dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito, sin tener en cuenta ninguna garantía mantenida u otras mejoras crediticias, que causaría una pérdida financiera a la Compañía, debido al incumplimiento surgen del valor en libros de los respectivos activos financieros reconocidos como se indica en el estado de situación financiera separado.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AA".

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales:

	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2023</u>		
Obligaciones financieras	38,222,516	7,455,184
Cuentas por pagar a proveedores	9,665,631	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,217,681	-
Otras cuentas por pagar	170,431	-
Pasivos por arrendamiento	746,887	4,532,290
	Menos de 1 año	Más de 1 año
<u>2022</u>		
Obligaciones financieras	30,025,248	10,764,575
Cuentas por pagar a proveedores	11,920,162	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,547,278	-
Otras cuentas por pagar	794,319	-
Pasivos por arrendamiento	142,078	141,435

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones financieras	45,677,700	40,789,823
Cuentas por pagar a proveedores	9,665,631	11,920,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,217,681	6,547,278
Otras cuentas por pagar	170,431	794,319
Pasivos por arrendamiento	5,279,177	283,513
Menos: Efectivo	<u>(5,869,320)</u>	<u>(5,968,128)</u>
Deuda neta	61,141,300	54,366,967
Total patrimonio neto	<u>89,509,194</u>	<u>88,858,198</u>
Capital total	<u>150,650,494</u>	<u>143,225,165</u>
Ratio de apalancamiento	41%	38%

Durante el ejercicio del 2023 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2022 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2023		2022	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,869,320	-	5,968,128	-
Activos financieros a costo amortizado	-	1,803,077	-	1,676,645
Cuentas por cobrar a clientes	20,632,426	-	17,813,066	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10,625,862	-	13,943,370	-
Otras cuentas por cobrar	156,862	253,568	218,074	320,159
Total activos financieros	37,284,470	2,056,645	37,942,638	1,996,804
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	38,222,516	7,455,184	30,025,248	10,764,575
Cuentas por pagar a proveedores	9,665,631	-	11,920,162	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,217,681	-	6,547,278	-
Otras cuentas por pagar	170,431	-	794,319	-
Pasivos por arrendamiento	746,887	4,532,290	142,078	141,435
Total pasivos financieros	55,023,146	11,987,474	49,429,085	10,906,010

5.2. Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En el caso de los instrumentos financieros de largo plazo, devengan tasas de interés del mercado.

230

5.3. Calidad crediticia de los activos financieros -

En la Nota 2.6.1., se detalla la metodología para efectuar los análisis y evaluación del deterioro. La calidad crediticia del efectivo determinado por calificadoras independientes es como sigue:

Efectivo	2023	2022
AAA	5,820,696	5,726,133
AA-	45,693	240,547
	<u>5,866,389</u>	<u>5,966,680</u>

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador a septiembre del 2023 y diciembre del 2022, respectivamente.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
2023				
Consumos de materias primas y consumibles	59,799,784	-	-	59,799,784
Gastos por beneficios a empleados	25,326,309	439,458	3,210,427	28,976,194
Costo de venta de producto terminado importado	5,397,074	-	-	5,397,074
Costos de consultoría	6,430,888	-	-	6,430,888
Costos de distribución	6,626,244	505	63	6,626,811
Costos de combustibles	2,076,801	-	-	2,076,801
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	5,531,834	164,532	214,996	5,911,362
Gastos de mantenimiento	5,812,031	126,205	74,363	6,012,599
Servicios básicos	2,379,276	7,693	778	2,387,747
Honorarios y Servicios	2,620,387	304,397	2,005,205	4,929,989
Servicios de Comercialización	614,180	4,190,373	711,384	5,515,937
Impuestos y Contribuciones	4,834	1,537	788,894	795,265
Gastos de Publicidad	-	1,999,156	19,819	2,018,975
Otros gastos	6,359,307	3,657,740	632,471	10,649,519
	<u>128,978,949</u>	<u>10,891,596</u>	<u>7,658,400</u>	<u>147,528,945</u>
	Costo de productos vendidos	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
2022				
Consumos de materias primas y consumibles	83,014,759	-	-	83,014,759
Gastos por beneficios a empleados	27,797,632	441,212	3,641,809	31,880,653
Costo de venta producto terminado importado	1,263,664	-	-	1,263,664
Costos de consultoría	6,212,138	-	-	6,212,138
Costos de distribución	6,081,170	773	-	6,081,943
Costos de combustibles	2,427,778	-	-	2,427,778
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	5,066,511	185,312	149,717	5,401,540
Gastos de mantenimiento	5,362,972	110,769	50,102	5,523,843
Servicios básicos	2,720,401	1,080	-	2,721,481
Honorarios y servicios	1,761,387	466,825	1,847,017	4,075,229
Servicios de comercialización	528,763	3,798,595	692,888	5,020,246
Impuestos y contribuciones	2,060	4,244	816,206	822,510
Gastos de publicidad	-	1,998,238	250	1,998,488
Otros gastos	(216,174)	4,040,844	485,934	4,310,604
	<u>142,023,061</u>	<u>11,047,892</u>	<u>7,683,923</u>	<u>160,754,876</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

7. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la disposición de bienes y servicios en un punto en el tiempo y a través del tiempo, respectivamente, su composición es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos por venta de bienes	152,151,666	168,787,998
Ingresos por asistencia técnica y otros servicios	<u>1,641,654</u>	<u>1,801,410</u>
	<u>153,793,320</u>	<u>170,589,408</u>

Desgregación de ingresos por ventas de bienes

<i>Llantas para camiones (PLT):</i>		
Compañías relacionadas locales	17,673,456	21,742,126
Compañías relacionadas del exterior	40,819,521	32,332,966
Distribuidoras	9,491,137	12,240,847
Entidades del sector público	5,405,798	6,279,659
Clientes del exterior	7,002,096	10,745,706
Otros clientes	14,294,594	11,614,588
<i>Llantas para vehículos livianos (CVT):</i>		
Compañías relacionadas locales	13,199,980	15,456,196
Compañías relacionadas del exterior	13,987,616	22,572,818
Distribuidoras	5,840,688	7,046,233
Entidades del sector público	14,547,801	15,570,470
Clientes del exterior	3,489,741	4,779,206
Otros clientes	2,025,527	3,520,336
<i>Otros productos:</i>		
Compañías relacionadas locales	3,393,431	3,783,053
Distribuidoras	608,130	686,073
Otros clientes	<u>372,150</u>	<u>417,721</u>
Total	<u>152,151,666</u>	<u>168,787,998</u>

232

Información Geográfica. las ventas de bienes al exterior por ubicación geográfica son como sigue:

Pais	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Colombia	12,443,539	23,105,830
USA	36,670,322	25,429,519
Venezuela	3,279,382	6,479,936
Bolivia	2,638,305	3,724,329
Perú	2,716,324	4,299,437
Chile	1,854,139	2,836,617
Alemania	333,842	264,661
Otros	<u>5,363,121</u>	<u>4,290,367</u>
Total	<u>65,298,974</u>	<u>70,430,696</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Pasivos por contrato relacionados con contratos con clientes

La Compañía ha reconocido los siguientes pasivos por contratos relacionados con contratos con clientes:

	<u>Nota</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivo por contratos – provisión de garantías (1)	19	<u>649,903</u>	<u>55,448</u>

- (1) Según los términos contractuales estándar de la Compañía, todas las llantas producidas y comercializadas por la Compañía, están garantizadas contra todo tipo de defecto de material y/o manufactura. La garantía es válida por un período de 5 años (60 meses) contados a partir de la fecha de fabricación de la llanta (serial DOT) y es proporcional al porcentaje de labrado remanente de la misma. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean reembolsados a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado. Estos valores son reconocidos en el rubro de “Provisiones” dentro del estado separado de situación financiera.

8. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Ganancia en tipo de cambio	173,280	28,024
Intereses devengados sobre obligaciones - papel comercial	(1,026,260)	(549,835)
Costo financiero en beneficios a empleados no corrientes	(854,154)	(827,860)
Intereses devengados sobre préstamos en entidades financieras	(2,075,116)	(959,478)
Gastos comisiones bancarias	(125,895)	(148,918)
Gastos financieros por arrendamientos	(68,928)	(23,804)
	<u>(3,977,073)</u>	<u>(2,481,871)</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Otros ingresos financieros	331,244	288,352
	<u>331,244</u>	<u>288,352</u>
	<u>(3,645,829)</u>	<u>(2,193,519)</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en caja	2,931	1,448
Bancos (1)	3,861,543	3,780,924
Inversiones temporales (2)	<u>2,004,846</u>	<u>2,185,756</u>
	<u>5,869,320</u>	<u>5,968,128</u>

(1) La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con calificaciones mínimas de "AAA".

(2) Corresponde a un certificado de depósito mantenido por la Compañía que son de libre disponibilidad, se detalla a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Interés</u>	<u>Plazo</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Banco Pichincha C.A.	2.5%	4 días	<u>2,004,846</u>	<u>2,185,756</u>

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre del 2023, corresponde a valores entregados a un fondo de inversión por un valor de US\$1,803,077 el cual es Administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, el cual genera rendimientos a una tasa de interés anual del 8.33% (2022 4.71%), los cuales, por su vencimiento, se presentan en los activos no corrientes.

La Compañía constituyó esta inversión con el objetivo de que a largo plazo pueda fondear los pasivos por beneficios a empleados no corrientes.

11. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cientes locales	21,844,018	18,990,871
Cientes del exterior	<u>1,913,365</u>	<u>2,381,046</u>
	23,757,383	21,371,917
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(3,124,957)</u>	<u>(3,558,851)</u>
	<u>20,632,426</u>	<u>17,813,066</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2023		2022	
Por vencer	14,910,814	63%	15,328,423	72%
Vencidas				
1 a 30 días	1,351,959	6%	207,917	1%
31 a 60 días	720,342	3%	473,090	2%
61 a 90 días	228,705	1%	1,231,208	6%
91 a 120 días	937,298	4%	338,143	2%
Mas de 120 días	5,608,265	24%	3,793,136	18%
	8,846,569	37%	6,043,494	28%
Total	23,757,383	100%	21,371,917	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Por vencer	Vencido 1 a 30 días	Vencido 31 a 60 días	Vencido 61 a 90 días	Vencido 90 a 120 días	Vencido más de 120 días	Total
2023							
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.09%	0.28%	0.31%	0.65%	1.06%	5.26%	
Cuentas por cobrar comerciales	14,910,814	1,351,959	720,342	228,705	937,298	5,608,265	23,757,383
Provisión genérica	(13,420)	(3,785)	(2,233)	(1,487)	(9,935)	(294,995)	(325,855)
Provisión específica	-	-	-	-	-	(2,799,102)	(2,799,102)
							<u>(3,124,957)</u>
2022							
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.09%	0.28%	0.31%	0.65%	1.06%	5.26%	
Cuentas por cobrar comerciales	15,328,423	207,917	473,090	1,231,208	338,143	3,793,136	21,371,917
Provisión genérica	(13,796)	(582)	(1,467)	(8,003)	(3,584)	(199,519)	(226,951)
Provisión específica	-	-	-	-	-	(3,331,900)	(3,331,900)
							<u>(3,558,851)</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	3,558,851	4,145,222
Recuperos	(639,123)	(105,992)
Castigos	-	(480,379)
Adiciones	205,229	-
Saldo final	<u>3,124,957</u>	<u>3,558,851</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

12. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Productos terminados	24,477,913	24,137,640
Productos en proceso	2,755,715	4,026,829
Materias primas	10,897,802	12,337,274
Repuestos y materiales	9,179,801	9,087,261
Inventario en tránsito	<u>2,694,947</u>	<u>3,362,100</u>
	50,006,178	52,951,104
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios (1)	<u>(3,323,637)</u>	<u>(1,976,007)</u>
	<u>46,682,541</u>	<u>50,975,097</u>

236

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	1,976,007	1,717,189
Incrementos	1,796,501	459,101
Utilizaciones	<u>(448,871)</u>	<u>(200,282)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,323,637</u>	<u>1,976,007</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificaciones	Maquinarias y equipos	Propiedades en construcción	Total
Al 1 de enero del 2022					
Costo	4,505,100	6,703,138	113,703,528	1,283,866	126,195,632
Depreciación acumulada	-	(2,843,178)	(66,139,142)	-	(68,982,320)
Valor en libros	4,505,100	3,859,960	47,564,386	1,283,866	57,213,312
Movimientos 2022					
Adiciones (1)	-	-	1,372,779	6,673,813	8,046,592
Reclasificaciones / ajustes	-	147,938	2,167,978	(2,315,916)	-
Bajas / ventas (2)	-	-	(4,906,791)	-	(4,906,791)
Donaciones	-	-	(144,249)	-	(144,249)
Depreciación acumulada bajas	-	-	3,751,692	-	3,751,692
Ajustes depreciación	-	-	536,439	-	536,439
Depreciación	-	(273,735)	(5,127,805)	-	(5,401,540)
Valor en libros	4,505,100	3,734,163	45,214,429	5,641,763	59,095,455
Al 31 de diciembre del 2022					
Costo	4,505,100	6,851,076	112,193,245	5,641,763	129,191,184
Depreciación acumulada	-	(3,116,913)	(66,978,816)	-	(70,095,729)
Valor en libros	4,505,100	3,734,163	45,214,429	5,641,763	59,095,455
Movimientos 2023					
Adiciones (1)	-	-	416,821	15,559,940	15,976,761
Reclasificaciones / ajustes	-	177,091	6,196,061	(8,440,553)	(2,067,401)
Bajas / ventas (2)	-	(100,060)	(2,229,312)	-	(2,329,372)
Depreciación acumulada bajas	-	57,952	2,272,703	-	2,330,655
Ajustes depreciación	-	(833)	(339,098)	-	(339,931)
Depreciación	-	(276,766)	(5,634,596)	-	(5,911,362)
Valor en libros	4,505,100	3,591,547	45,897,008	12,761,150	66,754,805
Al 31 de diciembre del 2023					
Costo	4,505,100	6,928,107	116,576,815	12,761,150	140,771,172
Depreciación acumulada	-	(3,336,560)	(70,679,807)	-	(74,016,367)
Valor en libros	4,505,100	3,591,547	45,897,008	12,761,150	66,754,805

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) En el año 2023, las adquisiciones corresponden principalmente a: i) moldes para la producción por US\$1,403,871 destinadas a la diversificación del portafolio de producción en las líneas de PLT Y TT; ii) adquisición de maquinarias, otros equipos y repuestos para la producción por US\$14,572,890, por la adquisición de maquinarias para el proyecto New Balance 2, GTTS y proyecto 17.5, módulos de construcción KM, PU, Prensas hidráulicas, SAV, Hexabead TUG, APEX, Mixer Body, Bomba Diesel, sistema contra incendios, KM, RSA, transportadores y otras maquinarias que fortalecerán la línea de TT y PLT para el mercado de Estados Unidos.

En el año 2022, corresponde principalmente a: i) moldes para la producción por US\$152,004, destinadas a la diversificación del portafolio de producción en las líneas de PLT Y TT; ii) adquisición de maquinarias y equipos para la producción por US\$1,169,978, como Prensas, SAV, KM y PU; iii) repuestos de la Roller Head por US\$50,795; iv) activos en construcción por US\$6,673,812, que principalmente corresponde a la adquisición de maquinarias para el proyecto New Balance y proyecto 17.5, entre otros, que con la adquisición de los módulos de construcción KM, PU, Prensas hidráulicas, SAV, Hexabead TUG, APEX y otras maquinarias fortalecerán la línea de TT.

- (2) En el año 2023, corresponde principalmente a: i) bajas de moldes por US\$666,669; y, ii) bajas de maquinarias, equipos y repuestos de producción como las prensas de la zanja D, constructoras, Expandor 3 y componentes del Mixer por US\$1,562,643 y Edificaciones por US\$100,060.

En el año 2022, Corresponde principalmente a: i) bajas de moldes por US\$4,495,502; y, ii) bajas de maquinarias como la Expandor, NR-88 y Prensas por US\$397,190.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones actuales y futuras con instituciones financieras, la Compañía mantiene garantías respaldadas con sus propiedades, planta y equipos. Ver Nota 23.

238

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

	2023		2022	
	Porcentaje de Participación en el capital	Costo	Porcentaje de Participación en el capital	Costo
Subsidiarias:				
Continental Tire Colombia S.A.S.	100%	3,964,744	100%	3,964,744
Continental Tire Chile SpA	100%	1,508,721	100%	1,508,721
		<u>5,473,465</u>		<u>5,473,465</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

El derecho a voto de la Compañía en cada una de las subsidiarias es igual al porcentaje de participación que posee. Un resumen de las principales actividades y operaciones de las subsidiarias y país de incorporación se presenta a continuación:

- (1) Continental Tire Colombia S.A.S. se constituyó el 20 de septiembre de 2012. Su domicilio principal es en Bogotá D.C. ubicada en Av calle 26 # 59-41 oficina 1001. Su objeto social consiste en la compra, venta, fabricación, distribución, representación, promoción, exportación o importación de todo tipo de productos, bienes, equipos, máquinas y sistemas, incluyendo, sin limitarse a artículos de caucho. La actividad principal de la Compañía consiste en la distribución de llantas de la marca Continental en el territorio colombiano y en el exterior.
- (2) Continental Tire Chile S.P.A se constituyó como sociedad por acciones según consta en escritura pública el 13 de marzo de 2014. Su actividad principal es la comercialización de neumáticos y otros artículos de caucho. La Sociedad tiene su domicilio social en Santa Beatriz N°111 oficina 901, Providencia, Santiago.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés anual		2023		2022	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	2023	2022				
Préstamos instituciones locales (1)						
Banco Internacional S. A.	6.96%	5.25% - 7.12%	702,336	-	760,997	703,247
Banco Pichincha C.A.	7.10% - 10.10%	5.38% - 8.52%	6,939,477	5,996,851	3,554,946	8,936,328
Banco de la Producción S.A.					-	-
Citibank Sucursal Ecuador	8.20% - 9.60%	3.40% - 7.90%	7,000,000	-	5,000,000	-
Préstamos instituciones del exterior (2)						
BBP Bank	7.25% - 8.28%	7.25%	1,958,333	1,458,333	1,500,000	1,125,000
Banco Pichincha Panamá	7.50%		4,000,000	-	-	-
Obligaciones financieras						
Emisión de papel comercial (3)	6.50% - 7.50%	2.50% - 6.00%	17,311,029	-	19,050,916	-
Intereses por pagar			311,341	-	158,389	-
			<u>38,222,516</u>	<u>7,455,184</u>	<u>30,025,248</u>	<u>10,764,575</u>

Los vencimientos finales de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo son como siguen:

Años	2023	2022
2024	-	4,767,724
2025	3,453,688	2,620,355
2026	2,826,022	2,201,022
2027	<u>1,175,474</u>	<u>1,175,474</u>
Total	<u>7,455,184</u>	<u>10,764,575</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

- (1) Constituyen préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos mensuales y trimestrales, que generan intereses a tasas que fluctúan entre el 6.96% y 10.10% nominal anual (2022: 3.40% y 8.52% nominal anual). Estos préstamos fueron obtenidos para capital de trabajo e inversión en propiedades, planta y equipos y están garantizados con los activos indicados en la Nota 23.
- (2) Constituyen préstamos con instituciones financieras del exterior con vencimientos trimestrales y a término, que generan intereses a tasas que fluctúan entre 7.25% y 8.28% nominal anual (2022: 7.25% nominal anual). Estos préstamos fueron obtenidos para financiar el capital de trabajo y están garantizados únicamente con la firma del pagaré y carta de crédito stand by (2022: Avales Bancarios) otorgados por una institución financiera local.
- (3) Emisión de Papel Comercial:

	2023	2022
Valor nominal en circulación (i)	18,334,600	19,514,100
Valor efectivo	17,096,481	18,690,620
Interés devengado	214,548	360,296
	<u>17,311,029</u>	<u>19,050,916</u>

- (i) La Junta General Ordinaria de Accionistas de Continental Tire Andina S.A. celebrada el 31 de marzo del 2023, autorizó la emisión del Sexto Programa de Emisión de Papel Comercial (tipo cupón cero) por US\$30,000,000 con un plazo de 720 días, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2023-00041940 del 24 de agosto de 2023. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 1 de septiembre del 2023.

240

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Continental Tire Andina S.A. celebrada el 30 de marzo del 2021, autorizó la emisión del Quinto Programa de Emisión de Papel Comercial (tipo cupón cero) por US\$20,000,000 con un plazo de 720 días, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2021-00010717 del 2 de diciembre de 2021. Dicha emisión fue inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 10 de diciembre del 2021.

Al 31 de diciembre del 2023, se encuentra en circulación un valor nominal de US\$18,334,600 (2022: US\$19,514,100) con un descuento promedio del 7.32% (2022: 4.58%) y con plazo de hasta 359 días (2022: 359 días).

La calificación de riesgo otorgada por la agencia calificadoradora para esta emisión fue de "AAA", de acuerdo con parámetros establecidos por disposiciones legales ecuatorianas.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Los indicadores o resguardos financieros que la Compañía se obliga a cumplir durante el período de vigencia de la emisión de papel comercial son:

- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
- Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1.25.
- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la Compañía.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, dentro de lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas pertinentes (80%).

Estas emisiones se encuentran respaldados con garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus Reglamentos.

16. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

241

Composición

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Proveedores locales	5,867,960	4,836,039
Proveedores del exterior	<u>3,797,671</u>	<u>7,084,123</u>
	<u>9,665,631</u>	<u>11,920,162</u>

La Administración considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

17. MPUESTOS

a) **Situación Fiscal**

Contrato de inversión –

Con fecha 9 de mayo del 2019, mediante escritura pública, la Compañía suscribió un contrato de inversión con el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca. El objetivo del contrato es otorgar estabilidad de los incentivos tributarios aplicables al proyecto de inversión que consiste en la producción de 2.5 millones de unidades de neumáticos por año. La estabilidad en los siguientes incentivos tributarios, entre otros son:

- Deducción del 100% adicional del costo de depreciación anual de los activos fijos nuevos y productivos por 5 años.
- Deducciones adicionales para el cálculo del impuesto a la renta como mecanismo para incentivar la producción ecoeficiente.
- Los beneficios para la apertura del capital social de las empresas a favor de sus empleados.
- Facilidades de pago en los tributos al comercio exterior.
- La exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo.
- La tarifa del impuesto a la renta será del 22%.

En julio 2 del 2020, el Ministerio de Producción, Comercio Exterior, Inversiones y Pesca y la Compañía suscribieron una adenda al Contrato de Inversión de fecha mayo 9 del 2019, por medio de la cual se enmienda los anexos de "Generación de empleo" y "Cronograma de inversión", con lo cual, se modifica el número de puestos de trabajo a 978 y el incremento de 2 puestos para el siguiente período, y, se extiende el período de inversión hasta el 2022 por el monto de la inversión faltante por US\$3.8 millones, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía cuenta con un total de 837 empleados (Directivo, administrativo, operativo, comercial y otros) y, ha cumplido con la inversión en activos fijos enmendada por US\$65.2 millones, por lo que en el año 2023 aplicó la reducción de la tasa del impuesto a la renta 22%.

242

Actas de determinación fiscal –

Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía mantiene las siguientes actas de determinación con el Servicio de Rentas Internas - SRI:

- En abril de 2014, la Compañía presentó la demanda ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario impugnando la Resolución No. 101012014RREC007474, el Acta de Determinación No. 0120130100088 y Resolución No. RAU - GCOREFE13-001. En la indicada Acta de Determinación se establece una disminución de la pérdida del ejercicio fiscal 2010 de US\$7,702,481 a US\$332,053; y valores a pagar por US\$4,109 de intereses

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

por diferencia de Anticipos al Impuesto a la Renta y US\$3,017 por concepto de recargo del 100% del crédito tributario. La Compañía procedió a depositar en la cuenta bancaria del Servicio de Rentas Internas el valor de US\$301 por financiamiento del 20% sobre la cuantía.

Luego de haber agotado todas las instancias procesales, en fecha 08 de junio de 2015, al no existir diligencias pendientes, el Tribunal dispuso el cierre de la etapa de prueba y que pasen los autos para dictar sentencia.

La Compañía y la Administración Tributaria han solicitado al Tribunal dicte sentencia, la última petición fue el 12 de enero del 2024.

- La Compañía presentó demanda ante Tribunal Distrital de la Contencioso Tributario contra la resolución No. 917012015R REV000403, dictada por la Dirección General del Servicio de Rentas Internas dentro del recurso de revisión No. 917012013001758 en el cual se solicita a la Compañía el reintegro de valores que el Servicio de Rentas Internas considera no eran procedentes de devolución por el IVA de varios meses de los ejercicios fiscales 2010 y 2011.

La cuantía se fijó en US\$1,100,000 por lo que el Tribunal, en el auto de calificación de la demanda, ordenó que la Compañía proceda con el afianzamiento del 10% de la cuantía establecida, llegándose a constituirse esta mediante garantía bancaria emitida en fecha 21 de agosto del 2015. El Tribunal el 18 de diciembre de 2018 emitió sentencia en el siguiente sentido: "acepta la demanda propuesta por la Compañía en contra del Servicio de Rentas Internas, y declara la nulidad de la Resolución No. 917012015RREV000403 emitida el 26 de junio de 2015". Sobre esta sentencia la Administración Tributaria presentó un recurso de casación, mismo que ha sido negado por el Tribunal, por ser extemporáneo e interpuesto por quien no es parte procesal, auto de fecha 5 de febrero de 2019; sin embargo y por corresponder en derecho, presentó recurso de hecho, mismo que ha sido admitido a trámite mediante auto de fecha 8 de febrero de 2019. Este proceso ha sido remitido a la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia, el 21 de febrero de 2019.

243

Visto el estado de la causa, por cuanto no se ha tenido actuación alguna desde la última providencia referida en el párrafo inmediato anterior, el 8 de enero de 2024 la Compañía solicitó a la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia se declare en abandono del recurso de casación planteado por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose en espera de su despacho.

- El 17 de abril de 2017, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201724900359753, por Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, en la cual establece una diferencia en la conciliación tributada en la utilidad gravable que origina una disminución del saldo a favor de crédito tributario declarado por la Compañía por US\$1,370,639.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

En contra de la sentencia dictada por el Tribunal, las partes planteamos sendos recursos de casación, mismos que fueron remitidos a la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia el 26 de septiembre de 2018.

Mediante auto de fecha 22 de febrero de 2023, la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia calificó los recursos de casación planteados por las partes y mediante providencia dictada el 11 de octubre de 2023 convocó para que se lleve a cabo la audiencia correspondiente para el día 23 de enero de 2024 a partir de las 14h45, audiencia en la que se dictó sentencia y desconociendo los recursos de casación presentados por la Compañía y la administración tributaria, quedando pendiente a la fecha la emisión de la reliquidación por parte del Servicio de Rentas Internas.

- El 24 de mayo de 2018, la Compañía recibió el Acta de Determinación No. 01201824900569108, por Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, en la cual establece glosas a la Compañía por varios conceptos, relacionados a: gastos por equalización; depreciaciones aceleradas de ciertos activos fijos; costos de importaciones no reconocidos; cálculo de la participación laboral; ajustes de crédito tributario por glosas; entre otros. El valor glosado por el Servicio de Rentas Internas es de US\$7.9 millones.

En cumplimiento de lo resuelto en sentencia, la Administración Tributaria procedió a reliquidar el Impuesto a la Renta del año 2014 de la compañía Continental Tire Andina S.A., en la que se establece un saldo a favor de la Compañía de US\$4'688.841,24 dólares de los Estados Unidos de América.

Es de recordar que el Saldo a Favor declarado por la compañía fue de US\$4,930,004; el valor que la Administración Tributaria reconoció como saldo a favor en el acta borrador fue de US\$1,853,796, sin considerar que en la Resolución al reclamo administrativo sobre el acta definitiva estableció una nueva glosa por gastos no deducibles locales por US\$2,401,383.

244

Con lo detallado, la Compañía en el año 2023 contabilizó dicha reliquidación del Impuesto a la renta y con esto el proceso ha concluido.

- El 20 junio de 2023, la Compañía presentó una impugnación de resolución de reclamos que atendió la solicitud de devolución por Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2018 ante el Tribunal Contencioso Tributario por un monto US\$1,638,378. Se encuentra pendiente la fijación de fecha para audiencia preliminar.
- El 26 de septiembre de 2023, la Compañía ingresó un reclamo administrativo a la Resolución No. 917012023RDEV0000930 por la solicitud de pago en exceso del Impuesto a la Renta generado por retenciones en la fuente y solicitud de devolución de crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) correspondientes al ejercicio fiscal 2019

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

por un monto de US\$1,725,168. Se encuentra en proceso de revisión de la Administración Tributaria.

La Administración de la Compañía y sus asesores fiscales, consideran que tales cargos son improcedentes y es posible obtener resultados favorables en los procesos judiciales.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto a la renta corriente	1,149,679	1,846,352
Impuesto a la renta diferido (1)	(959,373)	(655,079)
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	3,289	383,180
	<u>193,595</u>	<u>1,574,453</u>

(1) Ver literal e)

(2) Ver literal a)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$10,000,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000,000 y US\$10,000,000 solo existe obligatoriedad de presentar anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2024 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio; sin embargo, considera que debido a que: i) las transacciones del 2023 son similares a las del año 2022; ii) los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes; y, iii) sus asesores realizaron un diagnóstico preliminar de las transacciones del año 2023 sin ajustes que mencionar, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2023 y 2022:

	2023	2022
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el Impuesto a la renta	3,052,544	7,731,450
Menos - Participación de los trabajadores	(457,882)	(1,159,717)
Utilidad antes del Impuesto a la renta	<u>2,594,662</u>	<u>6,571,733</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	4,366,536	3,221,580
Menos:		
Otros ajustes (2)	(1,742,445)	(1,412,116)
Base imponible	<u>5,218,753</u>	<u>8,381,197</u>
Tasa impositiva	22.03%	22.03%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>1,149,679</u>	<u>1,846,352</u>

(1) Incluye principalmente: i) gastos que no tienen soporte por US\$113,142 (2022: US\$461,705); ii) contribución única y temporal según lo establecido por la Ley Orgánica para el Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia COVID-19 y Contribución Temporal al Patrimonio por US\$0 (2022 US\$1,021,981); iii) provisiones varias (a proveedores, comisiones, por obsolescencia de inventarios) por US\$5,108,284 (2022: US\$3,234,992); iv) depreciación de revaluación de activos por US\$496,079 (2022: US\$232,441); v) provisión para obsolescencia de cuentas por cobrar US\$0 (2022 US\$0); vi) pérdida en venta de activo fijo por US\$8,262 (2022 US\$19,698).

(2) Corresponde principalmente a: i) deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual que generen la adquisición de activos fijos nuevos y productivos por US\$ 1,377,799 (2022 US\$1,267,429); ii) deducción por seguros médicos privados o medicina prepagada para los trabajadores por US\$212,929 (2022 US\$144,687)

246

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		Pasivos		Neto
	Provisiones	Otros	Propiedad, planta y equipos	ORI- Beneficios a Empleados	
Saldo al 1 de enero del 2022	2,975,807	7,531	(296,611)	(392,925)	2,293,802
Movimiento del año	448,838	59	29,534	176,648	655,079
Al 31 de diciembre de 2022	<u>3,424,645</u>	<u>7,590</u>	<u>(267,077)</u>	<u>(216,277)</u>	<u>2,948,881</u>
Movimiento del año	836,127	20,571	29,110	73,565	959,373
Al 31 de diciembre de 2023	<u>4,260,772</u>	<u>28,161</u>	<u>(237,967)</u>	<u>(142,712)</u>	<u>3,908,254</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad del año antes de impuestos	2,594,662	6,571,733
Impuesto a tasa del 22%	571,598	1,447,733
Gastos no deducibles- diferencias temporales	961,938	709,704
Deducción por leyes especiales	(383,857)	(311,085)
Efecto de impuestos diferidos	(959,373)	(655,079)
Efecto de impuestos de años anteriores	3,289	383,179
Gasto de Impuesto a la renta	193,595	1,574,453
Tasa efectiva de impuestos	<u>7.46%</u>	<u>23.96%</u>

g) Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	7,634,660	7,087,472
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	4,558,402	4,636,731
Impuesto al Valor Agregado - IVA por cobrar	4,292,169	7,389,115
	<u>16,485,431</u>	<u>19,113,318</u>

h) Impuestos por pagar

Composición

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impuesto a la salida de divisas - ISD	338,780	654,510
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	585,319	968,034
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	817,513	978,547
Contribución temporal sobre el patrimonio	-	691,608
Provisión - Contingencia tributaria Impuesto a la renta (1)	498,037	735,867
	<u>2,239,649</u>	<u>4,028,566</u>

(1) Corresponde a: i) Provisión por contingencia fiscal para el año 2013 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo con el análisis realizado por la Compañía se debe provisionar

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

US\$498,037 (2022 US\$480,748); ii) Provisión por contingencia fiscal para el año 2014 que se encuentra en un proceso judicial y de acuerdo con el análisis realizado por la Compañía se debe provisionar US\$0 (2022 US\$255,119).

i) **Otros aspectos**

- Mediante Registro Oficial No. 234 del 20 de enero de 2023 entró en vigor la Ley Orgánica para Impulsar la Economía Violeta, cuyo objetivo es fortalecer, promover, garantizar y ejecutar la transversalización del enfoque de género y multiculturalidad a través de la generación de incentivos y políticas públicas que incentiven a la población civil a la potencialización de las mujeres en su diversidad. Un resumen de los distintos ámbitos en los que esta Ley tiene afectación es como sigue:

Ámbito tributario:

Las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al IESS, por la creación de una nueva plaza de trabajo destinada a la contratación de mujeres: será deducible hasta un 140% adicional, en función del tiempo de permanencia de la trabajadora en la plaza de trabajo; será excluyente de otras (i.e., deducciones) que se vinculan a remuneraciones y beneficios sociales, sobre los que por su naturaleza se aporte al IESS. (verificar pegar cuadro de deducciones).

En caso de terminación de la relación laboral por cualquier causa, este incentivo tributario podría seguir siendo aplicado siempre que la plaza de trabajo sea llenada por otra trabajadora bajo las mismas condiciones salariales y contractuales.

En este caso, el tiempo de permanencia en la plaza de trabajo será acumulable, pudiendo gozar de este incentivo tributario hasta por 3 ejercicios fiscales, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Si las nuevas plazas para contratación de mujeres alcanzan entre el 10% y el 25% de la nómina total, el beneficio se aplicará por 12 meses.
- Si las nuevas plazas para contratación de mujeres alcanzan entre el 25.01% y el 50% de la nómina total, el beneficio se ampliará a 24 meses.
- Si las nuevas plazas para contratación de mujeres superan el 50% de la nómina total, el beneficio se ampliará a 36 meses.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Ámbito societario:

Todas las especies de compañías amparadas por la Ley de Compañía, al momento de la conformación de sus directorios, cuando estos tengan 3 o más integrantes, deberán observar que por cada 3 integrantes uno de ellos sea de género femenino.

- El 23 de mayo de 2023, el presidente de la República expidió el Decreto Ley Orgánica Reformatoria para la Atracción y Fomento de Inversiones para el Desarrollo Productivo.
- Con fecha 25 de julio de 2023 el Servicio de Rentas Internas ha emitido la Circular No. NAC-DGECCGC23-00000006 dirigida a los sujetos pasivos que efectúen provisiones para el pago de desahucio y pensiones jubilares.
- Mediante Circular Nro. NAC-DGERCCG23-00000004 emitida el 19 de julio de 2023, el Servicio de Rentas Internas aclara el criterio de aplicación de los artículos 97.9 y 97.10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionados las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta y del Impuesto al Valor Agregado a los contribuyentes sujetos al régimen RIMPE, mismo que debe ser observado por las instituciones del sistema financiero nacional, las empresas emisoras de tarjetas de crédito y los sujetos pasivos que actúen en calidad de agentes de retención.
- Mediante Resolución Nro. CPT-RES-2023-001 del 31 de julio de 2023, el Comité de Política Tributaria incluyó y excluyó algunas subpartidas arancelarias en el listado de materias primas, insumos y bienes de capital importados cuyo Impuesto Salida de Divisas [ISD] puede o no ser utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta [IR].

Reformas para la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia

- El 13 de septiembre de 2023 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGERCGC23-00000025 modificó algunas de las disposiciones relacionadas con la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia, como sigue:

Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia

- I. Se mantiene el límite de la obligación para presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, para los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas es superior a USD 3,000,000.
- II. A partir del ejercicio fiscal 2023, disminuye el límite de la obligación para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, para aquellos sujetos pasivos que tengan operaciones con partes relacionadas superiores a USD 10,000,000 (Antes USD 15,000,000).

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Operaciones no contempladas

- Se reforman algunas de las transacciones con partes relacionadas que no se deben considerar para determinar el monto de operaciones para presentar tanto el anexo cuanto el informe integral de precios de transferencia:
- El 15 de septiembre de 2023 se expidió el Decreto Ejecutivo Nro. 876, mediante el cual se emite el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, mismo que incluyó las siguientes reformas:

Impuesto a la renta

Gastos no deducibles [GnD].

- Pérdida por transferencia de activos financieros: Las pérdidas por transferencia créditos comerciales o cartera serán GnD siempre que se negocien con partes relacionadas.
 - Pérdida por transferencia ocasional de inmuebles: Las pérdidas generadas en la transferencia ocasional de inmuebles serán consideradas como GnD siempre que se trate de operaciones que, si hubieran generado utilidades, éstas habrían sido exentas.
 - Auspicios y patrocinios: Con la finalidad de aplicar la deducibilidad y deducción adicional el aporte puede efectuarse entregando los recursos directamente a la persona o a la sociedad pública o privada que ejecute el proyecto.
- Con fecha 10 de octubre del 2023 se publicó en el Registro Oficial No. 413 la Resolución No. NAC-DGERCGC23- 00000026 del Servicio de Rentas Internas, que reforma la Resolución No. NACDGERCG20-00000061 que fijó los porcentajes de retención en la fuente del Impuesto al Valor Agregado [IVA].

250

Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo

Mediante el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 461 del 20 de diciembre del 2023, se publicó la "Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo", la cual establece principalmente, las siguientes reformas fiscales:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- Se reduce el monto mínimo de bancarización a USD 500.
- Se establece que las sociedades consideradas grandes contribuyentes no serán sujetas de retención en la fuente de Impuesto a la Renta, salvo ciertas excepciones. La tarifa de auto

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

retención será establecida por el SRI en función de la tasa impositiva efectiva determinada en los procesos de control, según su actividad económica habitual.

Reformas al Código Tributario.

- Se establece la posibilidad de que se puedan realizar pagos durante el proceso de determinación desde la notificación de la comunicación de diferencias o desde la notificación del acta borrador, hasta antes de la emisión del acta de determinación. Si el contribuyente responsable acepta y paga la totalidad de la obligación tributaria en 7 días, se remitirán el 75% de intereses y multas, sin recargos.

Reformas a la Ley de Fomento Productivo

- Se elimina la limitación de no poder acogerse a remisiones futuras por 10 años para quienes se acogieron a remisión de intereses, multas y recargos establecidos en la Ley de Fomento Productivo.

Otras reformas y aspectos

- Se dispone remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias conforme a porcentajes, plazos y condiciones que se emitan en reglamento y resoluciones por parte del SRI. Las obligaciones cuyo hecho generador sea después de la reforma, no está sujeta a remisión. El pago deberá realizarse en un plazo máximo de 150 días contados a partir de la publicación.
- Se deroga la Disposición General Sexta de la Ley Orgánica de Desarrollo Económico que establece remisiones/descuentos sobre intereses y recargos en procesos determinativos.

- Mediante Decreto Ejecutivo No. 98 del 29 de diciembre del 2023, se fija la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) al 3.5%.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera al ser grande contribuyente a partir del 2024 tendrá que aplicar la tarifa 2.25% por auto retención de fuente de Impuesto a la Renta, lo que tendrá un efecto desfavorable en la caja.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios a empleados de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldos al inicio	1,159,717	550,414	2,724,843	2,588,643	3,884,560	3,139,057
Incrementos	457,882	1,159,717	15,221,829	15,347,959	15,679,711	16,507,676
Pagos	(1,159,717)	(550,414)	(15,491,476)	(15,211,759)	(16,651,193)	(15,762,173)
Saldos al final	<u>457,882</u>	<u>1,159,717</u>	<u>2,455,196</u>	<u>2,724,843</u>	<u>2,913,078</u>	<u>3,884,560</u>

(1) Participación trabajadores, ver Nota 17.

(2) Otros beneficios, incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) No corrientes

Composición:

	2023	2022
Jubilación patronal	12,884,378	12,779,061
Desahucio	4,439,365	4,312,987
Cláusula Contrato Colectivo - Bonificación Jubilación	<u>2,731,482</u>	<u>2,572,295</u>
	<u>20,055,225</u>	<u>19,664,343</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por jubilación es la siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio	19,664,343	18,411,770
Costos de los servicios del período corriente	1,495,452	2,030,227
Costos por intereses	854,154	827,860
(Ganancias) / pérdidas actuariales (3)	(498,705)	508,386
Beneficios pagados	<u>(1,460,019)</u>	<u>(2,113,900)</u>
Saldo al final	<u>20,055,225</u>	<u>19,664,343</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(3) Se registran en Otros resultados integrales.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costos de los servicios del período corriente	1,495,452	2,030,227
Costos por intereses	854,154	827,860
	<u>2,349,606</u>	<u>2,858,087</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de descuento	6.87%	6.78%
Futuro incremento salarial	2.44%	2.42%
Tasa de conmutación actuarial	5.88%	4.26%
Tasa de mortalidad e invalidez (4)	Biometric Tables IESS August 2002	

(4) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	19,978	9,882
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(20,087)	(9,939)
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	20,087	9,939
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,978)	(9,882)

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

19. PROVISIONES

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisión honorarios por procesos legales	802,272	300,000
Provisión garantía por ajustes técnico	649,903	55,448
Provisión aportes y obligaciones IESS	579,860	625,850
Provisión servicios básicos	100,733	152,566
Provisión costos adiciones en exportacion	70,000	174,000
Provisión varias	583,330	610,904
	<u>2,786,098</u>	<u>1,918,768</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2023 y 2022 comprende 74,894,880 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

Distribución de dividendos

Mediante Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2023, luego de la apropiación de reserva legal US\$499,728, se aprobó la distribución de dividendos de los resultados del año 2022 por el 50%, esto es por US\$2,248,776; el saldo del 50% se destina a apropiación de la reserva facultativa.

254

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2023 y 2022 con compañías relacionadas.

La Compañía efectúa transacciones materiales de compra y venta de mercadería con dichas partes relacionadas, consecuentemente las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en alto grado de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del Grupo. Debido a lo mencionado precedentemente hemos considerado al reconocimiento y medición de saldos y transacciones con partes relacionadas como un asunto clave de auditoría.

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

b) Saldos:

<u>Cuentas por cobrar:</u>					
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>		
Tecnico del Austro S.A.	Accionistas en común	3,231,605	3,844,600		
Nationa Tire Expert S.A.	Accionistas en común	3,205,149	3,698,220		
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	1,298,549	1,866,108		
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	818,618	1,609,222		
Renovallantas S.A.	Accionistas en común	955,368	1,073,856		
Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	885,246	783,282		
Noiflantas Cia. Ltda.	Por Administración	432,911	772,742		
Continental Tire Chile SpA	Entidad del Grupo	132,372	343,047		
Anglo Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	320,104	328,094		
Movillanta S.A.	Accionistas	137,999	205,454		
Continental Tires (China) Co., Ltda. Sales	Entidad del Grupo	189	33,891		
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	214	-		
Continental Do Brasil Productos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	2	28,497		
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	21,330	22,479		
Continental Benelux BV/SRL	Entidad del Grupo	-	20,164		
Continental Automotive Guadalajara	Entidad del Grupo	-	19,639		
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	-	17,754		
Agricultura Comercial S.A.	Accionistas en común	5,037	8,648		
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	18,286	6,845		
Continental Do Brasil Productos Automotivos Ltda.	Entidad del Grupo	-	6,633		
ELURETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	-	699		
Continental Tyre AS Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	-	134		
Ecoparts Trading S.A. (1)	Accionistas en común	(3,973)	(1,036)		
Continental Tire The Americas, LLC (1)	Entidad del Grupo	(832,859)	(745,102)		
Continental Tire Canada Inc. (1)	Entidad del Grupo	(305)	-		
		<u>10,625,862</u>	<u>13,943,870</u>		
<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>		
Continental Global Holding Netherlands B.V.	Entidad del Grupo	986,637	1,640,376		
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	1,253,231	1,364,154		
Continental Tires Holding Singapore	Entidad del Grupo	602,442	996,585		
Globallantas S.A.	Accionistas en común	975,547	516,943		
Dividendos	Accionistas	259,265	315,939		
Tecnico del Austro S.A.	Accionistas en común	-	277,153		
Continental Tire The Americas, LLC	Entidad del Grupo	223,384	253,742		
Continental Retread de México	Entidad del Grupo	233,410	244,363		
Corporación Sistema Ecuatoriano de Gestión Integral de Neumáticos Usados	Por Administración	75,541	193,480		
Continental Tyre PJ Malaysia Sdn. Bhd.	Entidad del Grupo	672	126,997		
Continental Tyre S.A. (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	73,639	112,176		
A-Z Formen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	26,773	99,048		
Continental Tire The Americas, LLC	Entidad del Grupo	218,602	83,818		
Segurillantas S.A.	Accionistas en común	2,682	77,065		
Continental Tire de México S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	30,224	59,477		
Noiflantas Cia. Ltda.	Accionistas	-	51,824		
Continental VUK S.R.O.	Entidad del Grupo	-	42,286		
Otras cuentas por pagar relacionados	Entidad del Grupo	1,056,010	34,215		
Continental AG	Entidad del Grupo	62,755	33,079		
Ango Ecuatoriana de Cuenca S.A.	Accionistas	-	9,155		
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	81,229	7,321		
Movillanta S.A.	Accionistas	-	6,575		
Renovallantas S.A.	Accionistas en común	2,522	1,390		
Otros	Entidad del Grupo	-	117		
Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	9,350	-		
Continental France SAS	Entidad del Grupo	43,766	-		
		<u>6,217,681</u>	<u>6,547,278</u>		

(1) Corresponde a valores entregados como anticipos en compras de inventarios.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

c) Transacciones:

	Relación	2023	2022
Compra De Bienes			
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	7,336,229	10,233,127
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	4,584,342	6,704,675
Agricultura Comercial S.A.	Accionistas en común	3,341,100	4,485,466
Continental Rfn D Gmbh Vertrieb	Entidad del Grupo	1,106,133	1,971,041
Continental Retread De Mexico	Entidad del Grupo	1,741,508	1,845,191
Continental Rfn D Gmbh Prod	Entidad del Grupo	-	1,423,916
Continental Tyre Pj Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	975,557	976,561
Continental Tire De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	495,880	657,009
Continental Matador Rubber S.R.O.	Entidad del Grupo	-	650,282
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	531,487	371,829
A-Z Fomen- Uhd Maschinenbau Gmbh	Entidad del Grupo	548,831	340,149
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	-	313,384
Continental Rfn D Gmbh Cmh	Entidad del Grupo	107,120	168,107
Continental Tyre Sa (Pty) Ltd.	Entidad del Grupo	636,349	112,176
Continental Do Brasil Produtos Auto	Entidad del Grupo	-	105,970
Continental Tyre As Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	67,568	55,485
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	357	49,567
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	6,884	47,879
Eu-Retec (Pvt) Ltd.	Entidad del Grupo	-	37,669
Continental Vuk S.R.O	Entidad del Grupo	-	18,493
Continental Mabor	Entidad del Grupo	7,318	14,567
Contitech Schlauch Gmbh	Entidad del Grupo	-	7,743
Tecnicentro Del Austro S.A.Tedasa	Accionistas en común	-	2,198
Continental Matador Rubber, S.R.O. (	Entidad del Grupo	-	215
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	1,126	59
Continental Tires (China) Co., Ltd.	Entidad del Grupo	-189	-
Nationaltire Experts S. A	Accionistas en común	109	-
Continental Tires Slovakia, S.R.O.	Entidad del Grupo	874,581	-
Continental Reifen Deutschland Gmbh	Entidad del Grupo	2,757,251	-
Continental India Private Limited	Entidad del Grupo	42,989	-
Tecnicentro Del Austro S.A.Tedasa	Accionistas en común	3,114	-
		<u>25,165,645</u>	<u>30,592,756</u>
Asistencia Técnica			
Continental Rfn D Gmbh Prod	Entidad del Grupo	6,235,703	6,212,138
Asesoría Gerencia Y Proyectos Agyp	Accionistas en común	292,610	271,440
Nationaltire Experts S. A	Accionistas en común	556,659	43,461
Tecnicentro Del Austro S.A.Tedasa	Accionistas en común	187,766	6,743
TecniGuay Tecnicentro Guayaquil S.A	Accionistas en común	-	5,919
Norflantas Cia. Ltda.	Por Administración	24,956	-
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia Ltd	Accionistas	2,360	-
Movillanta Servicios General C.L.	Accionistas	2,479	-
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	83,943	-
		<u>7,386,476</u>	<u>6,539,701</u>
Uso De Marca			
Continental Global Holding	Entidad del Grupo	687,227	1,612,267

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Servicios</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Globalantia S.A.	Accionistas en común	5,515,937	5,020,450
Nationaltire Experts S. A	Accionistas en común	1,113,200	1,691,386
Tecnicentro Del Austro S.A.Tedasa	Accionistas en común	950,522	1,042,934
Corporacion Sistema Ecuatoriano De Renovallanta S.A.	Por Administración	439,985	711,130
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	248,202	293,842
Tecniaguay Tecnicentro Guayaquil S.A	Accionistas en común	231,728	281,930
Norllantas Cia. Ltda.	Accionistas en común	-	235,128
Continental Rfn D Gmbh Prod	Por Administración	114,977	155,980
Movillanta Servicios General C.L.	Entidad del Grupo	-	106,100
Continental Tire The Americas, Lic	Accionistas	27,490	88,322
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	120,186	75,639
Continental Tire De Mexico S.A. De Continental Ag	Entidad del Grupo	28,696	74,201
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia Ltd	Entidad del Grupo	91,482	70,011
Chico Cazorla Marcelo	Entidad del Grupo	138,299	62,627
Continental Tyre Pj Malaysia Sdn. B	Accionistas	48,060	58,675
Continental Tyre As Malaysia Sdn Bh	Directores	43,275	40,810
Continental Mabor	Entidad del Grupo	31,896	37,575
Continental Matador Rubber, S.R.O.	Entidad del Grupo	181	21,930
Eu-Retec (Pvt) Ltd.	Entidad del Grupo	17,635	14,195
Corral Burbano De Lara Ernesto	Entidad del Grupo	-	11,265
Continental France Snc	Entidad del Grupo	15,171	8,648
Continental Automotive Products	Directores	2,800	6,000
Continental Retread Mexico	Entidad del Grupo	-	5,287
Ministerio De Comercio Exterior E	Entidad del Grupo	928	5,061
Continental Do Brasil Produtos Auto	Entidad del Grupo	26,201	3,123
Continental Tyre Sa (Pty) Ltd.	Accionistas	-	2,911
Continental Tyre Technology Centre	Entidad del Grupo	-	1,770
Asesoría Gerencia Y Proyectos Agypr	Entidad del Grupo	23,074	1,076
Chico Jaramillo Marcelo Rafael	Entidad del Grupo	2,560	299
Vargas Ochoa Cesar Guillermo	Accionistas en común	-	120
Contitech Schlauch Gmbh	Accionistas	-	15
Continental Reifen Deutschland Gmbh	Accionistas	405	-
Continental France Sas	Entidad del Grupo	6,231	(3,037)
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	198,467	-
Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	7,135	-
Continental Tires Slovakia, S.R.O.	Entidad del Grupo	(1,766)	(3,753)
Ministerio De Produccion Comercio	Entidad del Grupo	26,622	-
Fundacion Al Servicio Del Enfermo D	Entidad del Grupo	6,422	-
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	5,600	-
		350	-
		(108)	(25,353)
		<u>9,481,844</u>	<u>10,096,297</u>
<u>Reembolso De Gastos</u>			
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	28,372
Continental Tire De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	1,364	-
Continental France Sas	Entidad del Grupo	43,766	-
		<u>45,130</u>	<u>28,372</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>Venta De Bienes</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	36,638,764	25,488,656
Continental Benelux Bv/Srl	Entidad del Grupo	20,094	19,972
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	344,189	130,409
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	26,837	-
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	588,049	49,727
Continental Tire De Mexico	Entidad del Grupo	4,778,800	4,225,123
Continental Do Brasil Produtos	Entidad del Grupo	(6,721)	9,187
Continental Matador Rubber S.R.O.	Entidad del Grupo	3,120	-
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	10,571,290	22,044,872
Continental Tire Chile Spa	Entidad del Grupo	1,955,124	2,734,782
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia. Lt	Accionistas	1,138,309	1,160,664
Movillanta Servicios General	Accionistas	563,732	627,587
Renovallanta S.A.	Accionistas en común	2,537,413	2,847,850
Norlantas Cia. Ltda	Por Administración	2,034,458	2,337,599
Tecnico Del Austro S.A.	Accionistas en común	12,954,940	10,910,022
Nationaltire Experts S.A.	Accionistas en común	10,743,916	13,480,060
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	4,958,091	6,156,366
Ministerio De Produccion Comercio	Accionistas	11,808	22,449
Ercoparts Trading S.A.	Accionistas en común	104,749	78,191
Tecniguay Tecnico Del Austro S.A.	Accionistas en común	-	3,652,776
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	115,612
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	-	16,699
Continental India Private Limited	Entidad del Grupo	-	15,694
Alk Weinrich	Por Administración	-	138
		<u>89,966,962</u>	<u>96,124,435</u>
<u>Venta De Servicios</u>			
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	1,381,203	1,949,729
Continental Tire De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	427,561	219,721
Nationaltire Experts S.A.	Accionistas en común	122,629	219,227
Continental Tires (China) Co., Ltd.	Entidad del Grupo	168,343	143,627
Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	162,334	110,743
Tecnico Del Austro S.A.	Accionistas en común	68,285	109,059
Continental Tyre Pj Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	82,008	78,058
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	34,201	66,942
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	52,917	55,782
Tecniguay Tecnico Del Austro S.A.	Accionistas en común	-	42,372
Norlantas Cia. Ltda	Por Administración	15,826	26,199
Continental Rfn D GmbH Prod	Entidad del Grupo	17,875	19,878
Continental Automotive Guadalajara	Entidad del Grupo	-	19,348
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	15,192
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia. Lt	Accionistas	3,047	12,619
Continental Tire Chile Spa	Entidad del Grupo	222	8,399
Movillanta Servicios General	Accionistas	2,889	6,907
Ercoparts Trading S.A.	Accionistas en común	6,764	6,452
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	13,881	5,806
Andújar S.A.	Accionistas en común	4,800	4,800
Continental Automotive Products	Entidad del Grupo	1,128	339
Continental Italia S.P.A.	Entidad del Grupo	-	277
Continental France Sas	Entidad del Grupo	18	183
Continental Adria Pneumatike D.O.O.	Entidad del Grupo	2	113
Continental Tires España S.L.U.	Entidad del Grupo	118	39
Continental Benelux Bv/Srl	Entidad del Grupo	73	34
Continental Tyre Group Ltd.	Entidad del Grupo	-	9
Continental Pneus (Portugal) S.A.	Entidad del Grupo	67	9
Continental Rengas Oy	Entidad del Grupo	-	4
Renovallanta S.A.	Accionistas en común	-	4
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	(11)	-
Continental Italia Spa	Entidad del Grupo	19	-
Continental Opony Polska Sp. Z.O.O.	Entidad del Grupo	30	-
		<u>2,566,229</u>	<u>3,121,871</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Asistencia Técnica</u>	<u>Relación</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tecnicentro Del Austro S.A.	Accionistas en común	159,909	147,782
Nationaltire Experts S.A.	Accionistas en común	117,279	115,256
Renovallanta S.A.	Accionistas en común	105,701	90,945
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	68,235	62,923
Agricultura Comercial S.A. Agicom	Accionistas en común	35,043	42,916
		<u>486,167</u>	<u>459,822</u>
 <u>Reembolso De Gastos</u>			
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	21,442	3,433
Nationaltire Experts S.A.	Accionistas en común	2,617	481
Segurillanta S.A.	Accionistas en común	-	23
Continental Tire Chile Spa	Entidad del Grupo	6,474	-
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	222	-
Tecnicentro Del Austro S.A.	Accionistas en común	150	-
Continental Brasil Produtos	Entidad del Grupo	-	(973)
		<u>30,905</u>	<u>2,964</u>

d) Remuneraciones personales clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Representante legal, Vicepresidente de Recursos Humanos, Vicepresidente de Manufactura, Vicepresidente de Finanzas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	816,654	701,234
Honorarios	460,463	845,474
Beneficios sociales a largo plazo	<u>28,204</u>	<u>16,416</u>
Total	<u>1,305,321</u>	<u>1,563,124</u>

259

22. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Bodegas y equipos (1)	<u>5,178,459</u>	<u>278,694</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	746,887	142,078
No corriente	<u>4,532,290</u>	<u>141,435</u>
	<u>5,279,177</u>	<u>283,513</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Durante el año 2023 la compañía ha alquilado una bodega para el almacenamiento de producto terminado, ubicado en el sector de Pampa Vintimilla parroquia Chuquipata, en la ciudad de Azogues, Provincia del Cañar, el tiempo del contrato es por 10 años.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Bodegas y equipos	154,144	118,681
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>68,928</u>	<u>23,804</u>
	<u>223,072</u>	<u>142,485</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos US\$127,173 (2022 US\$146,173).

23. CONTRATOS Y GARANTÍAS

Contratos:

I. Contrato de propiedad intelectual

Con fecha 17 de diciembre de 2012, la Compañía firmó un contrato de Propiedad Intelectual, específicamente de Licencia de Uso de Marca, contrato que ha sido renovado automáticamente hasta la presente fecha.

Por medio de este contrato, la concedente Continental Global Holding Netherlands B.V, otorga a Continental Tire Andina S.A. una licencia sobre derechos de uso de marca sobre Continental, General Tire y Barum y del portafolio de marcas del grupo Continental. Por el uso de Marca Continental, se debe pagar el 2% de ventas netas, por las demás marcas el 1% de las ventas netas.

Durante el año 2023 la Compañía recibió facturas por este concepto US\$687,227; y durante el 2022 la Compañía reconoció a la licenciante US\$1,612,267 por concepto de este contrato.

II. Contrato de servicios de asistencia

Suscrito el 1 de enero de 2013, entre Continental Tire Andina S.A. y Continental Reifen Deutschland GmbH, a través de este contrato la proveedora del servicio puede prestar a la beneficiaria, asistencia y servicios técnicos para la fabricación de llantas, transferencia de tecnología, Know-how, de venta, mercado, administrativos y generales, así como también en las áreas de administración.

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

En el contrato se estipula que el monto a pagar por el servicio será del 1% de las ventas netas de llantas convencionales, 3% de las ventas netas de llantas radiales.

Al igual que el contrato de propiedad intelectual, los términos del contrato de asistencia técnica establecen que se renueva automáticamente cada año hasta que una de las partes decida terminarlo o modificarlo, por lo cual se encuentra vigente hasta la fecha.

Durante el 2023 se reconocieron a las proveedoras del servicio, US\$6,235,703 (2022: US\$6,212,138), por estos conceptos. (Nota 21).

III. Contrato colectivo

Actualmente se encuentra vigente el XXV contrato colectivo para el período 2023 – 2024 (Firmado el 17 de mayo del 2023). Dentro de los beneficios previstos en este contrato colectivo de trabajo se encuentra la denominada Bonificación por Jubilación Patronal (Cláusula 49), la cual contempla un pago para el trabajador que cumple veinte y cinco años de servicio y se retira voluntariamente de la empresa para acogerse a la Jubilación, el valor de la bonificación es US\$10,450 pagadero por una sola vez. El gasto registrado por este concepto en el 2023 fue de US\$292,645 (2022: US\$379,468)

Garantías

Durante el período 2023, se renovaron todas las garantías bancarias, conforme el siguiente detalle:

- Garantía bancaria por el valor de US\$120,341 con vencimiento septiembre de 2024, emitida a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca, utilizada en la impugnación planteada en contra de la Determinación de Control Posterior No. JCP1-2017-0004-D001 emitida por la Directora General del SENA (juicio No. 01501-2020-00064).
- Garantía bancaria por el valor de US\$ 12,837 con vencimiento febrero de 2024, constituida a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca y utilizada en el Juicio N° 01501-2022-00142 que la compañía sigue en contra del Director Distrital de Guayaquil del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por DRAWBACK de los años 2013, 2014 y 2015.
- Garantía bancaria por el valor de US\$4,726 con vencimiento octubre de 2024, emitida a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario Sede Cuenca, utilizada en la impugnación de la Resolución No. SENA-DDT-2022-0336-RE, mediante la cual el Director Distrital de Tulcán del SENA, ratifica 86 liquidaciones emitidas en contra de Continental Tire Andina S.A. por DRAWBACK de los años 2013, 2014 y 2015.
- Además, por la impugnación de varios oficios conminatorios emitidos por la Directora General del SRI, con los cuales se pretende el reintegro de valores de IVA de varios meses de los años 2010 y 2011, supuestamente devueltos en exceso a Continental, se mantiene una garantía bancaria por el valor de US\$110,000, a favor del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario con Sede en Cuenca, misma que desde el año 2015 tiene un vencimiento indefinido.

261

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Avales Bancarios

La Compañía no mantiene avales bancarios vigentes.

Cartas de Crédito Standby

Durante el 2023 la Compañía celebró una Carta de Crédito Standby por el valor de US\$4,000,000 para garantizar el crédito con Banco Pichincha Panamá; tiene vigencia hasta junio de 2024.

Activos en Garantía

Fideicomiso ERCO Garantía, constituido para garantizar líneas de créditos otorgadas por el Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Internacional S.A. Los bienes entregados en garantía al Fideicomiso incluyen terreno, edificaciones y maquinaria y equipo, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2023 asciende a US\$9,034,881 (2022: US\$7,249,477). Los riesgos y beneficios sobre los activos que son parte del Fideicomiso no han sido transferidos, razón por la cual, los mismos se incluyen en el saldo de propiedades, planta y equipos. Al 31 de diciembre del 2023, el saldo de los préstamos que se encuentran garantizados por dicho Fideicomiso es de US\$ 13,638,664 (2022: US\$13,955,518).

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros separados o que requieran revelación.

262

ANEXO 2: CÁLCULO DEL MONTO MÁXIMO A EMITIR

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
CÁLCULO DEL MONTO MÁXIMO A EMITIR
 Al 31 de diciembre del 2024

TOTAL ACTIVOS	182,242,218
(-) Activos gravados	8,388,137
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos	3,514,015
(-) Activos en litigio	176,482
(-) Monto en impugnaciones tributarias independiente de la instancia administrativa y judicial en la que se encuentren	3,527,669
(-) Saldo de valores de renta fija de largo plazo emitidos por el emisor y negociados en el Mercado de Valores	-
(-) Total autorizado emisiones de corto plazo o papel comercial	30,000,000
(-) Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	-
(-) Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo esté compuesto por bienes gravados	-
(-) Cuentas por cobrar con compañías relacionadas originadas por concepto ajeno a su objeto social	-
(-) Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculadas con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y sus normas complementarias	5,473,465
TOTAL ACTIVOS DEDUCIDOS	131,162,480
MONTO MÁXIMO A EMITIR (80% ACTIVOS DEDUCIDOS)	104,925,984

Nota: El Fideicomiso ERCCO-Carantía se constituyó en febrero del año 2008 para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras. Al 31 de diciembre de 2024 está compuesto por un valor de \$8,388,137 del activo fijo de la empresa. El valor del Fideicomiso, desde su constitución, se ha revelado como Activos Gravados dentro de Propiedad Planta y Equipo, ya que los riesgos, beneficios y el control sobre los bienes no han sido transferidos al Fideicomiso, sino que se encuentran bajo la responsabilidad de Continental Tire Andina S.A.


 Luiz Gomes de Oliveira Filho
 PRESIDENTE EJECUTIVO
 CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ANEXO 3: OPINIÓN EMITIDA POR LA COMPAÑÍA AUDITORA EXTERNA CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS



CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DE 2023

264

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria

- ANEXO 1 - Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública
- ANEXO 2 - Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores
- ANEXO 3 - Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de la emisión de obligaciones realizadas
- ANEXO 4 - Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores
- ANEXO 5 - Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a partes relacionadas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

A los señores Accionistas

Continental Tire Andina S.A.

Quito, 7 de marzo de 2024

Opinión

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros del Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre de 2023, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe de fecha 7 de marzo de 2024, que contiene una opinión sin salvedades, también hemos auditado la información financiera suplementaria al 31 de diciembre de 2023 incluida en los Anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de diciembre de 2023 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros tomados en su conjunto, de conformidad con normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera en los numerales 1, 2, 3, 4 y 5 del artículo 13, Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de la información financiera suplementaria*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría sobre la información financiera suplementaria.

Independencia

Somos independientes de Continental Tire Andina S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo de 2024

Asuntos que requieren énfasis

Base de presentación. - Informamos que la información financiera suplementaria mencionada en el primer párrafo ha sido preparada sobre la base de normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera. La información financiera suplementaria contenida en los Anexos 1 a 5 se presenta en cumplimiento con lo establecido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta Política y Regulación Financiera, y no se requiere como parte de los estados financieros básicos; por esta razón, dicha información financiera suplementaria puede no ser apropiada para otros propósitos. Nuestra opinión no ha sido calificada por estos asuntos.

Distribución de uso. - Este informe se emite exclusivamente para información y uso de la Administración de Continental Tire Andina S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre la Información Financiera Suplementaria

La Administración de Continental Tire Andina S.A., es responsable de la preparación y presentación de la información financiera suplementaria adjunta, de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de la información financiera suplementaria que esté libre de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

La Administración y los encargados del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera suplementaria de la Compañía, que se deriva de los estados financieros auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2023.

266

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de la Información Financiera Suplementaria

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable si la información financiera suplementaria en su conjunto está libre de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en la información financiera suplementaria.



Continental Tire Andina S.A.
Quito, 7 de marzo de 2024

Como parte de nuestra auditoría de la información financiera suplementaria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

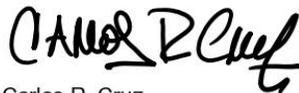
- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en la información financiera suplementaria, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar, colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría de la información financiera suplementaria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de la información financiera suplementaria adjunta, preparada de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Financiera.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Continental Tire Andina S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante el transcurso de la auditoría de la información financiera suplementaria.

267



No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011



Carlos R. Cruz
Socio
No. de Licencia Profesional: 25984

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de papel comercial, vigente al 31 de diciembre del 2023, las cuales la Compañía ha dado cumplimiento:

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA	CUMPLIMIENTO										
	SI	NO	N/A								
PAPEL COMERCIAL											
Emisor: Continental Tire Andina S.A.											
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2023 resolvió adoptar los siguientes resguardos a las emisiones en los términos establecidos en la Codificación de Resoluciones expedidas por la Junta de la Política Monetaria y Financiera, y conforme a las resoluciones adoptadas en esta Junta:	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>								
1.- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.											
2.- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.											
3.- Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25.											
4.- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía; La Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó las características de la Emisión en la cual se establece que el destino de los recursos será para Pago a Proveedores y Reestructuración de Pasivos											
Emisión, montos, plazos y unidad monetaria.-											
<table border="0"> <tr> <td><u>Emisión</u></td> <td><u>Monto por clase</u></td> <td><u>Plazo por clase</u></td> <td><u>Unidad monetaria</u></td> </tr> <tr> <td>Sexta</td> <td>30,000,000</td> <td>720 días</td> <td>Dólares de los Estados Unidos de América</td> </tr> </table>	<u>Emisión</u>	<u>Monto por clase</u>	<u>Plazo por clase</u>	<u>Unidad monetaria</u>	Sexta	30,000,000	720 días	Dólares de los Estados Unidos de América	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<u>Emisión</u>	<u>Monto por clase</u>	<u>Plazo por clase</u>	<u>Unidad monetaria</u>								
Sexta	30,000,000	720 días	Dólares de los Estados Unidos de América								
Número y valor nominal de cada obligación por operación.-											
Los valores por emitirse serán desmaterializados. Las obligaciones desmaterializadas podrán emitirse por cualquier valor nominal, siempre que sean múltiplo de UN MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 1.000,00)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>								
Denominación de los títulos.-											
Los valores a emitirse serán desmaterializados, por lo que deberán registrarse en el DECEVALE como anotaciones en cuenta a favor de cada inversionista.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>								
Tasa de interés.-											
Las obligaciones por emitirse serán de cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón para pago de capital e intereses.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>								
Forma de cálculo.-											
El cálculo del pago de interés se realiza en base al saldo de capital, a la tasa de interés indicada, considerando una base comercial de 360 días por año, es decir, se considerará años de 360 días, 12 meses, con duración de 30 días cada mes.	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>								

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respalda la emisión de papel comercial, vigente al 31 de diciembre del 2023, las cuales la Compañía ha dado cumplimiento:

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PUBLICA	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
<p>Pago del capital e intereses.-</p> <p>Las obligaciones por emitirse serán de cero cupón, es decir los valores serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna en concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia, no existirá ningún tipo de cupón para pago de capital e intereses.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Garantías.-</p> <p>La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2023, resolvió adoptar los siguientes resguardos a las emisiones en los términos establecidos en la Codificación de Resoluciones expedidas por la Junta de la Política Monetaria y Financiera y conforme a las resoluciones adoptadas en esta Junta: 1.- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. 2.- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. 3.- Mantener durante la vigencia del programa la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a 1,25. 4.- No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Mecanismo de colocación.-</p> <p>La colocación de las obligaciones de corto plazo (papel comercial) se realizará a través del mercado bursátil, la colocación estará a cargo de Metrovalores Casa de Valores S.A.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Agente pagador.-</p> <p>Actuará como agente pagador de la emisión de Papel Comercial el Depósito Centralizado de Valores DECEVALE S.A. Las oficinas del Depósito Centralizado de Valores DECEVALE S.A. se encuentran ubicadas en las siguientes direcciones: Quito: Av. Naciones Unidas #1084 y Amazonas, Ed. La Previsora, Torre B, Piso #7, Of. 713 Teléfono: (593) 043-712-399 ext. 150 - 151- 152 Guayaquil: Av. Pichincha 334 y Elizalde, Ed. Comercio, Piso 1 Teléfono: (593) 04 3712399</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Rescates anticipados.-</p> <p>Podrán efectuarse rescates anticipados mediante sorteos o cualquier otro mecanismo que garantice el trato equitativo a los inversionistas, previa resolución unánime de los obligacionistas, dando cumplimiento a lo previsto en el artículo ciento sesenta y ocho (168) de la Ley de Mercado de Valores. Las obligaciones que fueren readquiridas por el emisor no podrán ser colocadas nuevamente en el mercado</p> <p>Nota: No existieron</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Agente colocador o asesor.-</p> <p>El agente colocador será Metrovalores Casa de Valores S.A.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Destino de los recursos a captar.-</p> <p>Pago a proveedores y reestructuración de pasivos</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>Representante de obligacionistas.-</p> <p>LARREA, ANDRADE & - CÍA. ABOGADOS ASOCIADOS S.A.</p>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO Fecha: 2023.12.08 12:31:58 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRJALVA Fecha: 2023.12.08 12:31:32 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN Fecha: 2023.12.08 10:11:46 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO DE LA APLICACION DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISION DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

SEXTA EMISIÓN DE PAPEL COMERCIAL

Destino de los recursos según prospecto

En virtud de los prospectos de oferta pública, se determina que los recursos provenientes de la emisión serán utilizados en un 100% para el pago de proveedores y reestructuración de pasivos.

Al 31 de diciembre del 2023 las obligaciones han sido colocadas cumpliendo el destino de los recursos captados.

LUIZ GOMES
DE OLIVEIRA
FILHO

Firmado digitalmente
por LUIZ GOMES DE
OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.08
12:32:22 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

DIEGO EFRAIN
FIGUEROA
GRUJALVA

Firmado digitalmente
por DIEGO EFRAIN
FIGUEROA GRUJALVA
Fecha: 2024.03.08
12:32:30 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

ANA LUCIA
SANCHEZ
ALVARRACIN

Firmado digitalmente
por ANA LUCIA
SANCHEZ
ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.08
10:12:14 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

ANEXO 3

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES DE LA EMISION DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

EMISION DE PAPEL COMERCIAL

Emisión	Año	Monto emitido	Monto colocado vigente según registros contables	Fechas de colocación (última)	Fechas de vencimiento	Fecha de pago de último cupón	Días provisionados (promedio)
Sexta	2023	30,000,000	18,334,600	Diciembre 2023	Marzo a Diciembre 2024	Diciembre 2024	63

Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.08 12:33:14 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por DIEGO EFRAN FIGUEROA GRIJALVA
Fecha: 2024.03.08 12:33:39 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.08 10:12:39 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTIAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

EMISION DE PAPEL COMERCIAL

Colateral requerido

1. Resguardos

Art. 11.- Resguardos.- Mientras se encuentren en circulación las obligaciones, las personas jurídicas de derecho público y/o privado deberán mantener resguardos a la emisión, para lo cual, mediante una resolución del máximo órgano de gobierno, que en el caso de una compañía será la junta general de socios o accionistas, o el órgano de administración que ésta delegue, deberá obligarse a:

1. Determinar al menos las siguientes medidas cuantificables en función de razones financieras, para preservar posiciones de liquidez y solvencia razonables del emisor:
 - a) Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1), a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y,
 - b) Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
 - c) Asimismo, se resuelve como mínimo no repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; y,
 - d) Mantener durante la vigencia de la emisión del programa, la relación de activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, en el Artículo 11 de la Sección I, Capítulo III, Título II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, la ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y demás normas pertinentes.

a) Indicador de liquidez

Activo corriente / Pasivo corriente	1.60
-------------------------------------	------

b) Activos reales

Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

	2023
Total activos	184,513,864
(-) Activo por derecho de uso	(5,178,459)
(-) Activo por impuesto diferido	(3,908,254)
Activos reales	<u>175,427,151</u>
Total pasivos	95,004,670
Activos reales/pasivos	<u>1.85</u>

c) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora

La Compañía en el año 2023, no mantiene obligaciones en mora.

d) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre el papel comercial u obligaciones en circulación según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores

Activos totales	184,513,864
(-) Propiedad, planta y equipos entregados en garantía	(9,034,880)
(-) Activo por impuesto diferido	(3,908,254)
(-) Inversiones en acciones	(5,473,465)
Total activos libres de gravamen	<u>166,097,265</u>
	80%
Monto máximo disponible	132,877,812
Obligaciones emitidas año 2023	18,334,600
Excedente	<u>114,543,212</u>

Firmado digitalmente por
LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO
Fecha: 2024.03.08
12:34:08 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

Firmado digitalmente por
DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRUJALVA
Fecha: 2024.03.08
12:34:33 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

Firmado digitalmente por
ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN
Fecha: 2024.03.08
12:33:03 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASE DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

Transacciones y Saldos con Relacionadas

A continuación se detallan las principales transacciones y saldos con relacionadas, vigentes y ejecutadas al 31 de diciembre del 2023, las cuales la Compañía ha revelado y presentado en sus estados financiero al 31 de diciembre del 2023:

(a) Transacciones

Compa de bienes	Relación	2023	2022
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	10,233,127	10,233,127
Continental Tires Americas, LLC	Entidad del Grupo	6,704,675	6,704,675
AGRICULTURA COMERCIAL S.A.	Accionistas en común	4,485,460	4,485,460
CONTINENTAL RFN D GMBH Vertrieb	Entidad del Grupo	1,871,041	1,871,041
Continental Retread de Mexico	Entidad del Grupo	1,845,191	1,845,191
CONTINENTAL RFN D GMBH Prod	Entidad del Grupo	1,423,916	1,423,916
Continental Tyre P J Malaysia Sdn. B	Entidad del Grupo	976,061	976,061
CONTINENTAL TIRE DE MEXICO S.A. DE	Entidad del Grupo	857,009	857,009
CONTINENTAL MATADOR RUBBER s.r.o.	Entidad del Grupo	650,282	650,282
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	371,829	371,829
A.Z. Formen- und Maschinenbau GmbH	Entidad del Grupo	340,149	340,149
Continental Barum s.r.o.	Entidad del Grupo	313,364	313,364
CONTINENTAL RFN D GMBH CMH	Entidad del Grupo	188,107	188,107
CONTINENTAL TYRE SA (PTY) LTD.	Entidad del Grupo	112,176	112,176
CONTINENTAL DO BRASIL PRODUTOS AUTO	Entidad del Grupo	105,970	105,970
Continental Tyre AS Malaysia Sdn Bh	Entidad del Grupo	55,485	55,485
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	49,807	49,807
Continental Tires Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	47,879	47,879
EU-RETEC (PVT) LTD.	Entidad del Grupo	37,059	37,059
CONTINENTAL VUK S.R.O.	Entidad del Grupo	18,493	18,493
CONTINENTAL MABOR	Entidad del Grupo	14,967	14,967
CONTITECH SCHLAUCH GMBH	Entidad del Grupo	7,743	7,743
TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A. TEDASA	Accionistas en común	2,198	2,198
Continental Matador Rubber, s.r.o. (	Entidad del Grupo	215	215
SEGURILANTA S.A.	Accionistas en común	59	59
MOVILLANTA SERVICIOS GENERAL C.L.	Accionistas	-	-
CONTINENTAL AFTERMARKET & SERVICES	Entidad del Grupo	-	-
CONTINENTAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	Entidad del Grupo	-	-
Continental AG	Entidad del Grupo	<u>30,592,756</u>	<u>30,592,756</u>
Asistencia técnica			
Continental Rtn D GmbH Prod	Entidad del Grupo	6,235,703	6,212,138
Asesoría Geocenia Y Proyectos Aggr	Accionistas en común	292,810	271,145
Nationalre Experts S. A	Accionistas en común	556,659	43,461
Tecnicentro Del Austro S.A. Tedasa	Accionistas en común	187,766	6,743
Tecnguy Tecnicentro Guayaquil S.A	Accionistas en común	24,956	5,919
Norlantas Cia. Ltda	Por Administración	-	-
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia Ltd	Accionistas	2,380	-
Movillanta Servicios General C.L.	Accionistas	2,479	-
Segurilanta S.A.	Accionistas en común	<u>83,953</u>	<u>-</u>
		<u>7,384,476</u>	<u>6,536,701</u>
Uso de Marca			
Continental Global Holding	Entidad del Grupo	<u>687,227</u>	<u>1,612,286.58</u>
Servicios			
Globalartas S.A.	Relación	2023	2022
Nationalre Experts S. A	Accionistas en común	5,515,937	5,020,450
Tecnicentro Del Austro S.A. Tedasa	Accionistas en común	1,115,200	1,591,366
Corporacion Sistema Ecuatoriano De	Accionistas en común	950,522	1,042,934
Renovallanta S.A.	Por Administración	439,985	711,130
Segurilanta S.A.	Accionistas en común	245,202	293,942
Tecnguy Tecnicentro Guayaquil S.A	Accionistas en común	231,728	281,930
Norlantas Cia. Ltda	Por Administración	-	235,128
Continental Rtn D GmbH Prod	Entidad del Grupo	114,977	155,960
Movillanta Servicios General C.L.	Accionistas	-	106,100
Continental Tires The Americas, Llc	Accionistas	27,460	88,322
Continental Barum S.R.O.	Entidad del Grupo	120,188	75,639
Continental Tyre De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	28,896	74,201
Continental Ag	Entidad del Grupo	91,482	70,011
Anglo Ecuatoriana De Cuenca Cia Ltd	Entidad del Grupo	138,299	62,627
Chico Cuacua Marcelo	Accionistas	48,000	58,875
Continental Tyre P J Malaysia Sdn. B	Directores	43,275	40,810
Continental Tyre As Malaysia SdnBh	Entidad del Grupo	31,898	37,575
Continental Mabor	Entidad del Grupo	181	21,930
Continental Matador Rubber, S.R.O.	Entidad del Grupo	17,835	14,195
Eu-Relec (Pvt) Ltd.	Entidad del Grupo	-	11,265
Corral Burbano De Lara Ernesto	Entidad del Grupo	15,171	6,648
Continental Franse Snc	Directores	2,800	6,000
Continental Automotive Products	Entidad del Grupo	-	5,287
Continental Retread Mexico	Entidad del Grupo	928	5,061
Ministerio De Comercio Exterior E	Entidad del Grupo	26,201	3,123
Continental Do Brasil Produtos Auto	Accionistas	-	2,911
Continental Tyre Sa (Pty) Ltd.	Entidad del Grupo	-	1,770
Continental Tyre Technology Centre	Entidad del Grupo	23,074	1,076
Asesoría Geocenia Y Proyectos Aggr	Entidad del Grupo	2,560	299
Chico Jaramillo Marcelo Rafael	Accionistas en común	-	120
Vargas Ochoa Cesar Guillermo	Accionistas	-	15
Contitech Schlauch GmbH	Accionistas	405	-
Continental Reifen Deutschland GmbH	Entidad del Grupo	6,231	(3,037)
Continental Franse Sas	Entidad del Grupo	198,467	-
Continental Matador Truck Tires	Entidad del Grupo	7,135	-
Continental Do Brasil	Entidad del Grupo	(1,768)	(3,753)
Continental Tires Slovakia, S.R.O.	Entidad del Grupo	26,622	-
Ministerio De Produccion Comercio	Entidad del Grupo	9,423	-
Fundacion Al Servicio Del Enfermo D	Entidad del Grupo	5,900	-
Continental Tires Holding	Entidad del Grupo	350	(25,353)
		<u>(158)</u>	<u>10,096,297</u>
		<u>9,481,844</u>	<u>10,096,297</u>
Reembolso De Gastos			
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	28,372
Continental Tyre De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	1,364	-
Continental Franse Sas	Entidad del Grupo	<u>43,766</u>	-
		<u>45,130</u>	<u>28,372</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASE DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

	Relación	2023	2022
Venta De Bienes			
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	36,633,704	28,458,056
Continental De Mexico, P.V.S.I	Entidad del Grupo	20,094	19,972
Continental Tires De Colombia Smbh	Entidad del Grupo	344,185	130,409
Continental Carum S.A.O.	Entidad del Grupo	26,837	-
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	8,959,949	49,727
Continental Tire De Mexico	Entidad del Grupo	4,278,800	4,226,123
Continental Doosan P Rodutos	Entidad del Grupo	(6,721)	9,187
Continental Mahabir Rubber S.A.S.O.	Entidad del Grupo	3,120	-
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	10,871,290	22,044,872
Continental Tire Chile S.p.a	Entidad del Grupo	1,936,126	2,734,782
Anglo Ecuatoriana De Caucho Cia. Lt	Asociadas	1,132,009	1,160,964
Motilansa S.envidos General	Asociadas	663,732	627,587
Renovallanta S.A.	Asociadas en común	2,537,413	2,947,900
Nitilansa Cia. Ltda	Por Administracion	2,034,498	2,337,899
Tecnocentro Del Austro S.A.	Asociadas en común	12,934,940	10,910,022
Nacionalne Expets S.A.	Asociadas en común	10,743,316	13,480,000
Segurillanta S.A.	Asociadas en común	4,959,931	6,156,396
W Interns De Produccion Comercio	Asociadas	11,808	22,449
Prosafr Trading S.A.	Asociadas en común	104,749	78,191
Tecnoyay Tecnocentro De Guayaquil	Asociadas en común	-	3,862,776
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	115,612
Continental Malindo Tract Tires	Entidad del Grupo	-	16,699
Continental India Private Limited	Entidad del Grupo	-	16,694
Al Wensoh	Por Administracion	-	135
		<u>89,966,962</u>	<u>96,124,632</u>
Venta De Servicios			
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	1,381,303	1,949,729
Continental Tire De Mexico S.A. De	Entidad del Grupo	427,661	219,721
Nacionalne Expets S.A.	Asociadas en común	1,226,229	219,227
Continental Tires Chile Cia. Ltd.	Entidad del Grupo	1,623,842	143,023
Continental Doosan	Entidad del Grupo	162,334	110,743
Tecnocentro Del Austro S.A.	Asociadas en común	65,265	109,009
Continental Tyre Pj Malaysia S.en, D	Entidad del Grupo	82,008	74,058
Segurillanta S.A.	Asociadas en común	34,201	66,362
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	829,917	55,782
Tecnoyay Tecnocentro De Guayaquil	Asociadas en común	-	42,372
Motilansa Cia. Ltda	Por Administracion	18,826	26,199
Continental Pn D Gmbh Prod	Entidad del Grupo	18,878	19,878
Continental Automotive Guayaquil	Entidad del Grupo	-	19,368
Continental Ag	Entidad del Grupo	-	15,192
Anglo Ecuatoriana De Caucho Cia. Lt	Asociadas	3,047	12,619
Continental Tire Chile S.p.a	Entidad del Grupo	232	2,389
Motilansa S.envidos General	Asociadas	2,899	6,907
Prosafr Trading S.A.	Asociadas en común	6,764	6,452
Continental Tire Canada Inc.	Entidad del Grupo	13,851	8,906
Andjar S.A.	Asociadas en común	4,400	4,400
Continental Automotive Products	Entidad del Grupo	1,128	329
Continental Lalia S.P.A.	Entidad del Grupo	-	277
Continental Falcao S.en	Entidad del Grupo	18	183
Continental Vira Pneumatice D.O.O.	Entidad del Grupo	2	113
Continental Tires Do Paia S.L.L.	Entidad del Grupo	119	39
Continental De Mexico, P.V.S.I	Entidad del Grupo	73	24
Continental Tyre Group Ltd.	Entidad del Grupo	-	9
Continental Pireas (Portugal) S.A.	Entidad del Grupo	67	9
Continental Protag Oy	Entidad del Grupo	-	4
Renovallanta S.A.	Asociadas en común	(1)	4
Continental Carum S.A.O.	Entidad del Grupo	(1)	-
Continental Lalia S.p.a	Entidad del Grupo	19	-
Continental Opony Pirela Sp. Z.O.O.	Entidad del Grupo	30	-
		<u>2,666,232</u>	<u>3,121,871</u>
Asistencia Técnica	Relación	2023	2022
Tecnocentro Del Austro S.A.	Asociadas en común	159,909	147,782
Nacionalne Expets S.A.	Asociadas en común	117,279	115,258
Renovallanta S.A.	Asociadas en común	105,701	90,945
Segurillanta S.A.	Asociadas en común	68,235	62,923
Agricultura Comercial S.A. Agriom	Asociadas en común	38,083	42,918
		<u>488,197</u>	<u>459,822</u>
Reembolso De Gastos			
Continental Tire The Americas, Llc	Entidad del Grupo	21,442	3,433
Nacionalne Expets S.A.	Asociadas en común	2,617	461
Segurillanta S.A.	Asociadas en común	-	23
Continental Tire Chile Spa	Entidad del Grupo	6,474	-
Continental Tire Colombia S.A.S.	Entidad del Grupo	222	-
Tecnocentro Del Austro S.A.	Asociadas en común	150	-
Continental Brasil Produtos	Entidad del Grupo	-	(973)
		<u>30,905</u>	<u>2,961</u>

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD CON RESPECTO A LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASE DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS VINCULADAS.

31 DE DICIEMBRE DEL 2023

(b) Saldos

Contra parte de:	Entidad	Relación	2023	2022
Tecotoma de Andes S.A.		Accontadas en común	1,231,955	1,644,650
Reliance Tire Export S.A.		Accontadas en común	1,236,463	1,639,203
Sigulintia S.A.		Accontadas en común	1,281,943	1,886,108
Continental Tire Colombia S.A.S.		Entidad del Grupo	638,458	1,659,222
Revoluventas S.A.		Accontadas en común	986,388	1,671,886
Continental Tire de Andes S.A. de C.V.		Entidad del Grupo	686,266	734,242
Reliance Cl. Jda.		Por Administración	432,511	772,742
Continental Tire Chile S.A.		Entidad del Grupo	132,212	141,607
Anglo Ecuatoriano de Caucho S.A.		Accontadas	326,524	328,034
Muñitza S.A.		Accontadas	177,793	239,484
Continental Tires (China) Co., Ltd. Sales		Entidad del Grupo	93	318,811
Continental Jaram S.R.L.		Entidad del Grupo	214	-
Continental Do Brasil Produtos Automotivos Ltda		Entidad del Grupo	2	2,847
Continental Reifen Deutschland GmbH		Entidad del Grupo	21,190	22,479
Continental Reifen (DVS) B.V.		Entidad del Grupo	-	20,764
Continental Automotive Deutschland		Entidad del Grupo	-	198,193
Continental Reifen Truck Tires		Entidad del Grupo	-	172,984
Agricultura Camerada S.A.		Accontadas en común	5,037	6,648
Continental Tire RJ Matriz S.A. S.R.L.		Entidad del Grupo	9,294	6,648
Continental Do Brasil Produtos Automotivos Ltda		Entidad del Grupo	-	6,613
EBR RTD (PVT) LTD.		Entidad del Grupo	-	693
Continental Tire (S) Matriz S.A. S.R.L.		Entidad del Grupo	-	154
Ecoparts Trading S.A. (1)		Accontadas en común	(1,973)	(16,386)
Continental Tire Americas, LLC(1)		Entidad del Grupo	(812,851)	(765,353)
Continental Tire Canada Inc. (1)		Entidad del Grupo	(353)	-
			<u>16,026,262</u>	<u>15,443,877</u>
Continental para:				
	Entidad	Relación	2023	2022
Continental Onsite Holding International S.V.		Entidad del Grupo	396,237	1,648,314
Continental Reifen Deutschland GmbH		Entidad del Grupo	1,291,211	1,364,164
Continental Tires Holding Singapore		Entidad del Grupo	602,462	936,686
Onsite S.A.		Accontadas en común	176,267	616,811
INDIENSAS		Accontadas	293,266	318,319
Tecotoma de Andes S.A.		Accontadas en común	-	271,563
Continental Tire The Americas, LLC		Entidad del Grupo	221,884	263,742
Continental Reifen de México		Entidad del Grupo	224,460	244,261
Continental Systems Ecuatoriano de Productos Integrales de Neumáticos Usados		Por Administración	76,541	193,490
Continental Tire RJ Matriz S.A. S.R.L.		Entidad del Grupo	87	126,317
Continental Tire S.A. (PT) LTD.		Entidad del Grupo	71,633	115,176
A-Z Fomert - Int. Maschinenbau GmbH		Entidad del Grupo	26,771	33,668
Continental Tire The Americas, LLC		Entidad del Grupo	218,982	318,118
Sigulintia S.A.		Accontadas en común	2,982	77,065
Continental Tire de Andes S.A. de C.V.		Entidad del Grupo	30,324	59,677
Reliance Cl. Jda.		Accontadas	-	5,824
Continental VA (G.R.O.)		Entidad del Grupo	-	42,236
Onsite Chile para papir relacionados		Entidad del Grupo	1,096,010	142,116
Continental AG		Entidad del Grupo	42,755	3,079
Anglo Ecuatoriano de Caucho S.A.		Accontadas	-	7,166
Continental Jaram S.R.O.		Entidad del Grupo	81,229	7,321
Muñitza S.A.		Accontadas	-	6,976
Revoluventas S.A.		Accontadas en común	2,522	1,190
Onsite		Entidad del Grupo	-	117
Continental Do Brasil		Entidad del Grupo	1,800	-
Continental France SAS		Entidad del Grupo	41,766	-
			<u>6,275,611</u>	<u>6,647,278</u>

(1) Corresponde a valores entregados como anticipos en compras de inventarios.

LUIZ GOMES
DE OLIVEIRA
FILHO

Firmado digitalmente por LUIZ GOMES DE OLIVEIRA FILHO Fecha: 2024.03.08 12:31:08 -05'00'

Luiz Gomes
Presidente Ejecutivo

DIEGO EFRAIN
FIGUEROA
GRIJALVA

Firmado digitalmente por DIEGO EFRAIN FIGUEROA GRIJALVA Fecha: 2024.03.08 12:31:08 -05'00'

Diego Figueroa
Vicepresidente Financiero

ANA LUCIA
SANCHEZ
ALVARRACIN

Firmado digitalmente por ANA LUCIA SANCHEZ ALVARRACIN Fecha: 2024.03.08 10:33:23 -05'00'

Ana Sánchez
Gerente de Contabilidad

ANEXO 4: INFORME DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGOS
BANKWATCH RATINGS S.A.
 CALIFICADORA DE RIESGOS

Corporativo

 Ecuador
 Emisión Obligaciones
 Calificación inicial

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.
Calificación

Tipo Instrumento	Resultado Calificación
Sexta Emisión de Obligaciones	AAA

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

AAA: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen excelente capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

Resumen Financiero

(USD Millones)	dic-22	dic-23	dic-24
Activos	178.6	184.5	182.2
Ventas	170.6	153.8	130.9
Margen EBITDA (%)	10.29%	10.81%	7.93%
ROE (%) *	5.69%	2.69%	-3.28%
Deuda / capitalización (%)	31.46%	33.79%	35.46%
CFD / Deuda Fin CP (X) *	-0.21	0.29	0.21
Cash + FCL neto / Deuda Fin CP (X)	-0.55	-0.13	-0.07
Deuda Financiera Total Ajustada / EBITDA (x) *	2.32	2.75	4.51
Deuda Financiera Total Ajustada / FFO (x) *	3.10	3.84	10.52

Contactos:

 Carlos Ordoñez, CFA
 (5932) 226 9767; Ext. 105
 cordonez@bwratings.com

 Silvia López
 (5932) 226 9767 ext. 110
 lopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings S.A., **decidió otorgar la calificación de "AAA"** al VI Programa de Emisión de Obligaciones emitido por Continental Tire Andina S.A. La calificación otorgada refleja nuestra opinión sobre la capacidad de pago del emisor en los términos y condiciones pactadas. El criterio de la calificación considera tanto las características de largo plazo del instrumento calificado, como nuestra percepción de la alta capacidad y voluntad de soporte que mantiene su accionista mayoritario, Continental AG Alemania, el posicionamiento del emisor en el mercado, su importante generación de flujo y su flexibilidad financiera.

Importancia para el grupo internacional y soporte. Continental AG (Alemania), cabeza del grupo, cuenta con una calificación en escala internacional otorgada por Fitch Ratings de BBB con perspectiva positiva. El accionista controlador ha materializado su soporte en el pasado, incluyendo en la pandemia del COVID-19, y proporciona soporte operativo con políticas corporativas bien definidas y asistencia técnica. La planta ecuatoriana es la única de fabricación de neumáticos del Grupo en la Región Andina.

Posición competitiva y participación en otros mercados. Continental Tire Andina S.A. mantiene empresas en Colombia y Chile, mercados más grandes, donde su participación está en crecimiento. Además, pertenecer al grupo Continental le ha permitido compensar en parte el menor dinamismo local con mayores exportaciones, con lo cual está diversificando mercados. La empresa, al formar parte de un conglomerado internacional integrado horizontalmente, dispone de una red de apoyo y acceso a tecnología para producir bajo estándares de calidad internacionales. Adicionalmente, consideramos positiva la diversificación del riesgo país que la empresa consigue gracias a que un porcentaje significativo de sus ingresos proviene de exportaciones.

Generación operativa negativa por la contracción en ventas y márgenes de utilidad. El desempeño del EBITDA ha fluctuado con las ventas y los cambios en la mezcla de productos. La variación negativa en las ventas locales se relaciona con la situación económica del país y la crisis energética que afectó el consumo de los hogares durante el período analizado; sin embargo, la participación de las exportaciones en las ventas de la Compañía mantiene una contribución estable. Si bien el 2024 el margen bruto se presiona por el entorno operativo y la contracción del sector automotriz, las proyecciones para el presente año establecen una recuperación de los ingresos, con incremento en las exportaciones, y mayor generación de flujos operativos que le permitirán mejorar sus resultados.

Endeudamiento con relación a la generación operativa incrementa. El indicador de endeudamiento con relación a la generación operativa a la fecha de corte es mayor al histórico, por la contracción de la generación operativa de la Compañía, sin embargo, se espera que este empiece a mejorar desde 2025 en función de la recuperación del negocio. La cobertura del gasto financiero con su flujo operativo es holgada y se estima que continúe mejorando en la medida que el mercado se normalice. Si bien su deuda financiera está concentrada en el corto plazo, se espera que las nuevas emisiones de obligaciones a largo plazo planificadas mejoren la estructura de endeudamiento.

La perspectiva de la calificación es estable, tomando en cuenta las expectativas sobre la salud financiera del emisor y el soporte de su principal accionista que la calificadora estima que estaría disponible en caso de que el emisor lo necesitara.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN CALIFICADA

VI Emisión de Obligaciones	
Emisor	Continental Tire Andina S.A.
Monto programa	15,000,000.00
Clase	A B
Plazo	1,440 días 1,800 días
Tasa de Interés	Fija anual 7.50% Fija anual 7.75%
Pago de capital	Semestral
Pago de Interés	Semestral
Garantía	General
Tipo de emisión	Desmaterializada
Forma de cálculo Interés	30/360
Destino de la emisión	Pago de proyectos de inversión y reestructuración de pasivos.
Calificadora de riesgos	BankWatch Ratings S.A.
Agente estructurador y colocador	Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV.
Agente pagador	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Representante obligacionistas	Avalconsulting Cia. Ltda.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de noviembre de 2024 se definió que los recursos provenientes de la emisión sean utilizados para pagos proyectados de inversión y reestructuración de pasivos. El monto de cada clase será definido según la demanda del mercado y la efectiva colocación. Cada una de las clases tendrá un monto distinto, el cual en ningún caso podrá superar el monto general aprobado para la presente emisión de obligaciones de largo plazo, es decir que la suma del monto colocado entre todas las clases no deberá superar los USD 15MM.

ENTORNO MACROECONÓMICO Y RIESGO DE LA INDUSTRIA

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia, con un crecimiento de 2.4%. Por su parte, la previsión de crecimiento para 2024 se ha ido ajustando hacia abajo a lo largo del año. Si bien la cifra oficial del BCE es un aumento de 0.9%, el FMI proyecta una contracción de 0.4% en este año y un crecimiento de 1.6% para el 2025. En estas cifras se consideran las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que sufre el país desde septiembre 2024. Adicionalmente, en el mes de octubre 2024 el Banco mundial redujo su proyección de crecimiento del 0.07% (jul-24) al 0.03% debido a persistentes obstáculos estructurales de la región¹.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del presidente Daniel Noboa. Durante el año 2024 el nuevo gobierno ha enfrenado una situación de crisis económica

especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país el último año y por la crisis energética consecuencia del estiaje producido por la falta de lluvias y problemas técnicos en las hidroeléctricas.

Durante la gestión de actual presidente se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, que fue aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, otorgó exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo. En enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año fue aprobado un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de guerra a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA.

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4,000MM. Este programa tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse². En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000MM del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesita para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no serán suficientes. En diciembre de 2024, el FMI depositará otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre donde se

¹ <https://www.primicias.ec/economia/banco-mundial-expectativas-crecimiento-ecuador-80861/>

² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

constató el cumplimiento de las metas establecidas³.

En cuanto a la situación fiscal, hasta noviembre este se ubica en USD 2161 millones, y se incrementa a USD 3826 millones al restar los USD 1565 de auto retenciones al impuesto a la renta⁴. La recaudación tributaria alcanzó hasta septiembre 2024 USD 7,144MM por IVA, un 12.7% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones, la recaudación total llega a casi USD 15,485MM lo que representa un crecimiento del 14.7% interanual⁵. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, contribución temporal y autorretenciones a grandes contribuyentes.

En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma. A octubre 2024 el precio del petróleo WTI alcanzó USD 75.63 y para lo que queda de año y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estima que el precio del petróleo podría rondar entre los USD 60 y 75⁶.

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní⁷. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.⁸ El primer pozo se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de

cierre total del Bloque ITT tomará al menos cinco años.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante los primeros meses del tercer trimestre. Desde el mes de septiembre y como resultado de la crisis energética que ha ocasionado apagones de hasta 14 horas diarias, se observa una disminución de la popularidad del actual presidente Daniel Noboa y consecuente caída en la intención de voto para las elecciones del año 2025⁹.

El riesgo país se encontraba en noviembre de 2024 cerca de los 1250 puntos debido a los crecientes temores sobre el impacto de la crisis energética en la economía y las finanzas públicas. Si bien este indicador posteriormente mejoró, llegando a 903 puntos el 7 de febrero de 2025, volvió a subir sobre los 1100 puntos luego de los primeros resultados de las elecciones presidenciales, del 9 de febrero, que confirman que habrá segunda vuelta electoral en abril.

Con respecto a la crisis energética, esta se encuentra superada temporalmente, aunque es probable que la situación se agrave nuevamente a partir de abril de este año.¹⁰ La Cámara de Comercio Ecuatoriana ha calculado que el sector industrial perdió por esta situación USD 4000MM, por otro lado, el sector comercial sufrió una caída de USD 3,500MM en ventas. Esto refleja una afectación significativa en la productividad y competitividad de las empresas, las cuales tuvieron que paralizar operaciones, reducir turnos o en el peor de los casos incluso cerrar temporalmente¹¹.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023 y esta

³ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

⁴ Reporte Macroeconómico No 189 del Observatorio fiscal, disponible en <https://observatoriofiscal.org/>

⁵ <https://www.forbes.com.ec/today/us-15485-millones-recaudaron-impuestos-enero-septiembre-n61065>

⁶ <https://www.primicias.ec/opinion/jose-xavier-orellanagiler/mercado-petroleo-gasolina-produccion-precio-78585/>

⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

⁸ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

⁹ <https://www.bloomberglia.com/latinoamerica/ecuador/intencion-de-voto-por-daniel-noboa-cae-y-para-luisa-gonzalez-se-mantiene-comunicaliza/>

¹⁰ <https://www.primicias.ec/economia/advertencia-cortes-luz-abril-apagones-88721/>

¹¹ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/apagones-cortes-de-luz-perdidas-empresas-industrias-7500-millones-camara-de-comercio-de-quito-monica-heller-ecuador-2024-nota/>

calificación se reafirmó en agosto 2024. Esta modificación fue impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorporó el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora consideró también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses.

FITCH considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una contracción de liquidez, la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.40%¹² frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

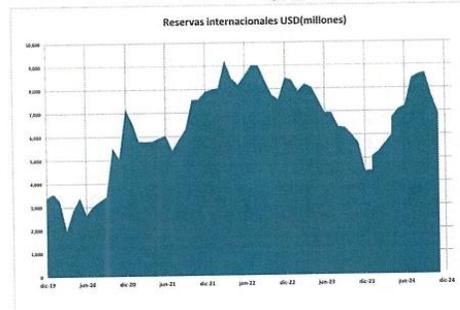
Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	2.40%	0.90%
Exportaciones	2.54%	2.30%	2.40%
Importaciones	4.49%	2.60%	-0.80%
Consumo final Gobierno	4.46%	3.70%	1.10%
Consumo final Hogares	4.59%	1.40%	0.20%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	0.50%	0.60%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, a un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco

Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 1



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sectorial industria manufactura y comercio

La industria de la Manufactura se desglosa en las ramas de "Manufactura de productos alimenticios" y de "Manufactura de productos no alimenticios". El sector de manufactura de productos no alimenticios, en el cuarto trimestre de 2023 registró una variación interanual negativa de 5.4% (serie ajustada). Dentro de esta clasificación, la industria de fabricación de productos de caucho y plástico tuvo un desempeño negativo del 1.4%¹³.

Con relación al tercer trimestre de 2024, la manufactura de productos no alimenticios registró una variación interanual negativa de 5.4%, las industrias que mostraron desempeños negativos fueron: elaboración de bebidas alcohólicas y no alcohólicas (-10.3%), fabricación de productos textiles, prendas de vestir, fabricación de cuero (-6.1%), fabricación de maquinaria y equipo (-7.9%), fabricación de vehículos y equipos de transporte (-4.8%), entre las principales.

A nivel trimestral, el VAB de la manufactura de productos no alimenticios presentó una tasa de variación positiva de 0.4% en su serie ajustada por efecto estacional; este resultado se atribuye a la dinámica en las industrias de: fabricación de productos de caucho y plástico (5.8%), fabricación de muebles (20%), fabricación de papel y productos de papel (1.0%), entre las principales¹⁴.

En lo que respecta a la industria de manufactura, en los últimos cinco años ha registrado una participación promedio del 14.5% del PIB nacional a precios constantes. Las previsiones para el año

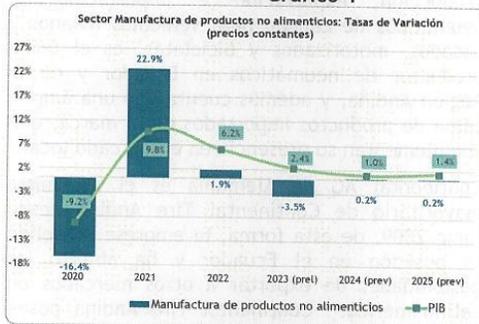
¹² <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-registro-un-crecimiento-de-2-4-en-2023-1616#:~:text=En%202023%2C%20el%20Producto%20Interno,%2C%25%20alcanzado%20en%202022.>

¹³ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIVTrim2023.pdf

¹⁴ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/trimestrales/Informe_CNTIIITrim2024.pdf

2024 publicadas por el Banco Central del Ecuador establece una tasa de variación del 0.2% para los años 2024 y 2025, siendo uno de los sectores con menor crecimiento proyectado, al igual que sectores de: Construcción (0.4%), Actividades profesionales (0.5%), Comercio (0.6%), Actividades financieras y de seguros (0.6%), y Actividades inmobiliarias (0.8%)¹⁵.

Gráfico 1



Fuente: Banco Central del Ecuador BCE. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los factores de riesgo considerados en estas previsiones se relacionan con: la crisis en el sector eléctrico por los apagones que afectan negativamente a la producción, tanto en el sector industrial como en el consumo general de los hogares, reduciendo la actividad económica; los índices de inseguridad y sus repercusiones en el consumo y las ventas se traducirían en una menor confianza empresarial y de los consumidores, afectando negativamente la demanda interna. También una lenta recuperación en la colocación de crédito para limitar el acceso a financiamiento, restringiendo la expansión de la inversión privada y el consumo de los hogares.

Además, otros riesgos incluyen la menor producción petrolera por interrupciones en los oleoductos que afectarían gravemente los ingresos fiscales, y la desaceleración de China, uno de los principales socios comerciales de Ecuador, que impactaría en la demanda de productos ecuatorianos, especialmente en el sector exportador.

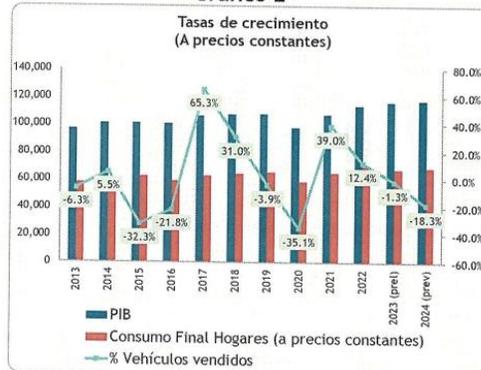
Con respecto al sector automotriz, de acuerdo con los datos preliminares de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE), en el año 2024 se reportaron 108.266 unidades vendidas, lo que muestra una caída de 18.3%

¹⁵ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Administracion/SectorReal_092024.pdf

¹⁶ https://www.aeade.net/wp-content/uploads/2025/01/BOLETIN-VENTAS_PRENSA_ENERO-2025.pdf

frente al año 2023. Las ventas de vehículos livianos registran una disminución anual del 20.0%, siendo el segmento de Pick up el menos golpeado (decrecimiento del 12.0%). Los vehículos comerciales registran una caída anual del 5.1%; el segmento con mayor decrecimiento fue el de buses con 19.0%, tras comercializar 802 unidades. Se vendieron 13.080 vehículos híbridos, lo que representa un crecimiento anual de 12.0%; los vehículos eléctricos registran ventas de 1.424 unidades (85.1% crecimiento)¹⁶.

Gráfico 2



Fuente: BCE y AEADE. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

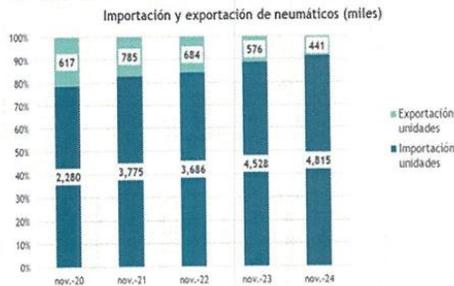
Es importante también mencionar que la carga tributaria de los vehículos en el país representa desde el 50% del costo final del vehículo, lo que eleva los precios de los automotores hasta en un 114% con respecto a los países vecinos, causa desincentivo en su compra y genera distorsiones en el comercio automotor¹⁷. De acuerdo con la AEADE, el consumidor final paga 23 tributos, entre aranceles, impuestos, tasas y contribuciones, lo cual incide en el precio final de los vehículos y limita su acceso a este bien.

El comportamiento de las principales autopartes en diciembre 2024 en cuanto a exportaciones se encuentra concentradas en los siguientes productos: neumáticos con el 71.2%, baterías y sus partes el 28.5%, y las demás el 0.3% con un valor FOB total aproximado de USD 7MM; los valores acumulados de las exportaciones de autopartes en valores FOB a diciembre 2024 han decrecido el 7% con respecto al mismo período de 2023. Las importaciones en valor CIF de autopartes en diciembre 2024 alcanzaron los USD 38MM, y en los valores acumulados de importaciones (valor CIF)

¹⁷ <https://www.eluniverso.com/noticias/informes/impuestos-que-pagan-los-vehiculos-en-ecuador-nota/>

han decrecido en 4% respecto al 2023. Las importaciones se concentran en neumáticos (35%), baterías y sus partes (8.0%), embragues y sus partes (8.0%), rastreo satelital (7.0%), sistemas de suspensión (7.0%), frenos y sus partes (7.0%), ruedas, sus partes y accesorios (3.0%), y cajas de cambio y sus partes (3.0%)¹⁸.

Gráfico 3



Fuente: AEADE, SENA E Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En cuanto a la importación y exportación de neumáticos, entre enero y noviembre 2024 se importaron 4.82 millones de unidades, un crecimiento interanual del 6.3%, mientras que las exportaciones representaron 441 mil unidades, con un decrecimiento interanual del 23.4%. Las principales importaciones corresponden a neumáticos para camionetas, SUV y vehículos comerciales ligeros (light tires), seguido de neumáticos para motocicletas, y neumáticos para buses y camiones. El 69% de las importaciones de neumáticos proviene de China, seguido de Brasil con el 4.6%, Tailandia 4.3% y México 3.6%.

Con el tratado comercial vigente con China, los autos procedentes de ese país bajarán de precios de manera progresiva, en un lapso de entre 15 y 20 años; sin embargo, para autopartes como baterías, neumáticos y vidrios, quedaron excluidos del acuerdo con China, es decir, que no tendrán desgravación arancelaria, para no afectar a la industria nacional¹⁹.

La evolución del sector de neumáticos local dependerá de la recuperación de las ventas del mercado automotriz, la evolución de la coyuntura económica agravada por los cortes de energía eléctrica y las medidas no arancelarias que el

Ejecutivo tome respecto a las importaciones de neumáticos.

PERFIL DE LA COMPAÑÍA

Continental Tire Andina (Continental Tire Andina S.A.) es una empresa fundada en 1955, inicialmente bajo la denominación de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.; cambió de nombre al actual el 1 de junio de 2010. Se dedica a la producción, exportación e importación de neumáticos de caucho para vehículos livianos y pesados, motorizados y bicicletas, es el único productor de neumáticos en Ecuador y en la Región Andina, y además cuenta con una amplia gama de productos importados de la marca, que complementan su presencia en el mercado local.

Continental AG de Alemania es el accionista mayoritario de Continental Tire Andina desde junio 2009, de esta forma, la empresa consolidó su posición en el Ecuador y ha abierto las posibilidades de exportar a otros mercados en Latinoamérica. Continental Tire Andina posee sucursales en Colombia desde 2013 y en Chile desde 2015, que son 100% de su propiedad.

Además, la relación con Continental AG de Alemania le proporciona al emisor el acceso a soporte operativo, con políticas corporativas bien definidas, asistencia técnica, asistencia financiera y venta de maquinaria necesaria en la producción.

La empresa cuenta con productos enfocados a dos líneas principales de producto: PLT (Passenger & Light Truck Tires), que incluye vehículos livianos, SUV, VAN, automóviles y camionetas; y TT (Truck Tires), con enfoque de venta de llantas para vehículos comerciales, buses, camiones, tractomulas, volquetas y trailers.

La empresa mantiene canales de distribución y servicio post venta, donde ofrece productos de fabricación local como importados, en las principales ciudades del país; utiliza un sistema distribución y servicio de acuerdo con sus diferentes productos y marcas. Los canales de distribución están concentrados de la siguiente manera por porcentaje de ventas: grupos de distribución 38.8%, ventas y cuentas corporativas 37.2%, gobierno 15.9%, equipo original 4.7%, supermercados 2.6%, concesionarios de autos 0.4%, y otros como e-commerce y fábricas 0.4%.

¹⁸ https://www.cinae.org.ec/wp-content/uploads/2025/01/BOLETIN_ESTADISTICO_AUTOPARTES_dec24-1.pdf

¹⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/carros-chinos-aranceles-acuerdo-comercial/>

BANKWATCH RATINGS S.A.

CALIFICADORA DE RIESGOS

CONTINENTAL TIRE ANDINA

A pesar de la desaceleración económica del país y del ingreso de neumáticos provenientes de Asia, que presionan las ventas de la empresa, Continental Tire Andina ha logrado mantenerse como líder del mercado ecuatoriano con una participación a noviembre 2024 del 12.3% en el segmento PLT y 13.3% en el segmento TT.

Las ventas de Continental Tire Andina están dirigidas a tres mercados: reposición, equipo original y exportaciones. El mercado de equipo original registra el decrecimiento más importante, ya que el decrecimiento de vehículos ensamblados en el país ha influido en el tamaño de este mercado.

Por otro lado, a diciembre 2024 las exportaciones representan el 42% de las ventas, participación similar al registrado a diciembre 2023, pero que ha decrecido frente a la participación que se registraba hasta el año 2019 (mayor al 47%). A diciembre 2024, los principales destinos de exportación son USA (58.0%), Colombia (24.7%), Venezuela (6.5%), Perú (3.8%), Bolivia (2.2%) y Chile (1.6%).

Gráfico 4



Fuente: Continental Tire Andina S.A. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Continental Tire Andina S.A. cuenta con una planta de producción que mantiene una capacidad instalada para producir 2.02 millones de neumáticos al año; la capacidad utilizada en lo que respecta a llantas para auto y camioneta (PLT) está en el 56%, para llantas de camión (TT) es del 49%, lo que representa una oportunidad de cara a proyectos futuros.

A la fecha de corte, la empresa cuenta con 827 empleados, distribuidos en áreas administrativas y de producción, el 45% forma parte del Comité de Empresa y el resto de los colaboradores pertenecen a la Asociación de Empleados y Asociación de Trabajadores, con las cuales la Administración mantiene buenas relaciones actualmente. En julio 2024, el emisor negoció y

firmó el Contrato Colectivo que estará vigente hasta marzo 2026.

A nivel mundial Continental AG es el cuarto mayor grupo de fabricación y comercialización de neumáticos.

ESTRUCTURA DEL GRUPO

Continental Tire Andina S.A. es el único accionista de Continental Tire Colombia S.A.S. y de Continental Tire Chile SpA. Estas son oficinas comerciales, que manejan directamente las importaciones desde Ecuador y otros países para abastecer a sus mercados locales.

Al 31-dic-2024 (cifras en miles USD)	Continental Tire Andina	Continental Tire Colombia	Continental Tire Chile SPA
Activo	182,242	14,182	3,535
Pasivo	97,128	4,802	4,802
Deuda financiera	46,771	1,892	-
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	1,056
Patrimonio	85,114	9,380	1,934
Ventas	130,864	21,971	6,104
EBITDA	11,712	1,358	419
Deuda Fin. / EBITDA	3.99	1.39	-

A diciembre 2024 la empresa en Colombia mantiene activos y deudas equivalentes al 7.8% y 4.0% de los activos y deuda financiera de Continental Tire Andina. Por otro lado, la operación en Chile representa el 1.9% de los activos de Continental Tire Andina S.A., y registra pasivos únicamente con empresas relacionadas a corto plazo (no registra deuda financiera).

En ambos casos el diferencial cambiario incide en las ganancias y el crecimiento, debido al fortalecimiento del dólar. Tanto Continental Colombia, como Continental Chile tienen capacidad de apalancarse con deuda financiera local para el crecimiento del negocio.

La empresa Andujar S.A. es relacionada de Continental Tire Andina S.A. por accionistas. Andujar S.A., además es el accionista de varias empresas, entre las que están los distribuidores asociados, que realizan la comercialización de los productos de Continental Tire Andina S.A. en distintas ciudades del Ecuador. Andujar también es el accionista principal de una plantación de caucho, de una empresa de reencauche y de una comercializadora de llantas importadas.

Continental Tire Andina tiene una relación administrativa con Globallantas S.A., empresa que brinda el servicio de comercialización.

ACCIONISTAS Y SOPORTE

La empresa mantiene una estructura accionarial abierta, es decir que cotiza en las bolsas de valores locales. Su estructura accionarial al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Accionista	Nacionalidad	% Participación
General Tire International Company	Estados Unidos	31.66%
Continental Tire The Americas LLC	Estados Unidos	19.38%
Royal Blue Bristol S.A.	Costa Rica	15.01%
Otros menos 10%		33.95%

La Compañía informa, como hecho subsecuente, que, a partir del 8 de enero de 2025, la compañía Continental Global Holding Netherlands B.V. reemplaza como accionista a General Tire International Company. Esta transacción se encuentra inscrita en los libros de accionistas de la Compañía y se encuentra actualmente en trámite de actualización del listado de accionistas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Continental AG (Alemania) es el mayor accionista de General Tire International Company, y de Continental Tire de las Américas LLC (EE. UU.), a través de las cuales logra el control de la empresa. Esto no se verá afectado con el cambio accionarial, ya que, de igual forma, es el accionista mayoritario de Continental Global Holding Netherlands B.V.

Continental Tire Andina representa para Continental AG un importante valor agregado en su posición en el mercado sudamericano, pues es la única planta de fabricación de neumáticos en la Región Andina, además maneja un canal de distribución regional bien establecido.

Continental Tire Andina S.A. es controlada por Continental AG de Alemania, forma parte del grupo internacional Continental, consolida balances, maneja los mismos sistemas contables y se beneficia de las sinergias con la casa matriz, aunque tiene independencia en los procesos operativos.

En nuestro criterio, en caso de que a futuro el emisor lo requiera, existe una alta probabilidad de que esta reciba soporte financiero de su casa matriz, debido a los vínculos estratégicos, administrativos y reputacionales existentes. La capacidad de soporte se encuentra respaldada por la calificación internacional. El soporte de los accionistas de Continental Tire Andina se ha demostrado en el pasado, cuando la compañía lo ha requerido.

La capacidad de soporte de Continental AG está respaldada por su calificación de riesgo en escala internacional, otorgada por Fitch Ratings, de F2 en el corto plazo y BBB en el largo plazo con perspectiva positiva otorgada en agosto-2024. Esta calificación se considera como grado de inversión en la escala global y es superior a la calificación soberana de Ecuador²⁰.

A diciembre 2024, Continental Tire Andina S.A. tiene un patrimonio de USD 85.11MM; de este, el capital social representa el 88.0%.

En relación con el pago de dividendos, la política actual es repartir hasta el 50% de las utilidades (dividendos en efectivo) y mantener en reservas el porcentaje restante.

ADMINISTRACIÓN Y GOBIERNO CORPORATIVO

Continental Tire Andina S.A., hace parte de un grupo empresarial internacional; se maneja con estrictas políticas en áreas estratégicas como ventas, márgenes, niveles de endeudamiento y políticas comerciales. No existen operaciones inter compañía fuera de las comerciales, y cualquier transferencia de flujos está regulada por políticas establecidas.

La operación local reporta al *mercado Sudamérica*, liderado por Brasil, desde donde se aprueban las directrices estratégicas y principales políticas de cada país. Con respecto al aseguramiento de la calidad de sus procesos productivos, hay varios controles para asegurar que las propiedades del producto en proceso y terminado cumplan con los estándares de la marca. La fábrica en Alemania puede ver en línea todo el proceso y hacer seguimiento a las alertas generadas.

Consideramos que los órganos administrativos de Continental Tire Andina S.A., la calificación de su personal, los sistemas de administración y planificación de la empresa son adecuados y al momento no representan riesgos significativos con relación a la capacidad de pago del emisor.

Ante el entorno operativo de menor dinamismo e incertidumbre, los principales fundamentos estratégicos en la línea comercial de neumáticos PLT (neumáticos para vehículos de pasajeros y camiones ligeros) se relacionan con: alto conocimiento de marca, desarrollo comercial, amplia cartera de productos, estrategia de abastecimiento inteligente, proceso y herramientas estándar, y desarrollo de canales. En la línea comercial de neumáticos TT (camión) el enfoque estratégico se relaciona con: desarrollo

²⁰ <https://www.continental.com/en/investors/debt-and-rating/continentals-credit-rating/>

de canales a través de distribuidores y flotas directas, desarrollo de marca, uso de herramientas y soluciones digitales y desarrollos tecnológicos para apoyar las ventas, incentivos de ventas enfocados en el cliente final, monitoreo del desempeño y capacitación técnica y tecnológica para la fuerza de ventas.

Las ventas de los productos importados desde otras empresas Continental hacia las oficinas de Colombia y Chile se registran directamente en las empresas filiales. En Continental Ecuador se factura solamente lo que corresponde a las exportaciones.

Los estados financieros analizados reflejan transparencia. Se establecen según normas contables aceptadas y están auditados por una firma reconocida en el mercado. Además, la información financiera se maneja bajo esquemas establecidos por Continental AG.

PERFIL FINANCIERO

Presentación de Cuentas:

Para el presente análisis se utilizaron los estados financieros de Continental Tire Andina S.A., auditados por la firma Pricewaterhouse Coopers de los años 2023, 2022 y 2021. Dichos informes no contienen observaciones respecto a la razonabilidad de su presentación bajo normas NIIF. Adicionalmente se han analizado los estados financieros directos preliminares del emisor a diciembre 2024.

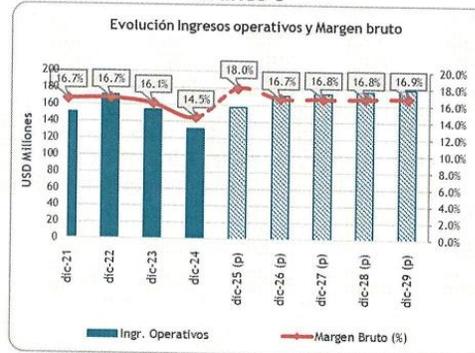
Hemos recibido de parte del emisor las proyecciones de los estados financieros para el período 2025-2030. La calificadora ha sensibilizado dichas proyecciones con el fin de incorporar su propia visión y expectativas.

También se revisaron los estados financieros directos a diciembre-2024 de las subsidiarias de Continental en Colombia y Chile.

Gestión Operativa y Tendencias

Durante los años 2023 y 2024, la Compañía experimentó una baja en sus ventas, asociada a la situación económica del país. Esta tendencia se vio agravada en el año 2024 por factores como la inseguridad y la crisis energética, que redujeron el consumo en los hogares. Además, se observa una disminución en las ventas de autos ensamblados localmente, así como una creciente competencia, especialmente por parte de marcas chinas, tanto en el sector automotriz como en el de autopartes, incluyendo neumáticos.

Gráfico 5



Fuente: Continental Tire Andina S.A. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

En el año 2023 las ventas de la Compañía se contrajeron en 9.8% anual, principalmente por la variación en los volúmenes comercializados del 18.9%, en los mercados categorizados como reposición y exportaciones, variación que se compensó con el incremento en sus precios promedio de venta. Durante el año 2023, los principales mercados de exportación fueron: Estados Unidos con una participación del 57.1%, Colombia 16.2%, México 7.3%, y Venezuela 5.0%.

En el año 2024, las ventas decrecen el 14.9% en comparación con el año 2023. Las principales causas se relacionan con la crisis de inseguridad que ha limitado la distribución del producto y ha influido en el cierre de locales de distribuidores y subdistribuidores; el cierre de la planta ensambladora de General Motors en Ecuador (clientes en el mercado de Equipo Original); la contracción económica y crisis energética que ha influido negativamente en el consumo, y la competencia de llantas importadas especialmente de origen asiático.

El volumen de ventas en el 2024 se reduce el 16.2% anual, por la variación que tienen todos los mercados dentro de los que la Compañía clasifica sus ingresos operativos. La reducción más importante está en el clasificado como *equipo original*, con una contracción anual en unidades vendidas del 51.1%, seguido de la disminución en el *mercado de reposición* con el 9.8%. Las exportaciones registran una contracción en unidades vendidas del 15.9% anual, y en 2024 se mantiene Estados Unidos como el principal destino (58.0% participación).

Para el año 2025 se estima un crecimiento del 21.74% en las ventas, para el año 2026 el crecimiento sería del 8.83%, y los siguientes años en promedio del 2.07%. El crecimiento estimado principalmente para los años 2025 y 2026 se sustenta en la recuperación del mercado local a través de estrategias comerciales que permitan

mejorar niveles de rentabilidad sin afectar la competitividad en los puntos de venta; incremento de las ventas al mercado de Estados Unidos en coordinación con las empresas del Grupo (Continental Tire Americas). La participación de las ventas proyectadas para el año 2025, a Estados Unidos sería del 65.9%, Colombia 32.2%, Venezuela 4.5%, Bolivia 3.3%, Perú 3.4% y Chile 1.7%, como principales mercados de exportación.

El crecimiento en volumen para el año 2025 sería del 23.2% en unidades proyectadas, del 8.2% para el año 2026, y los siguientes años en promedio del 2.2%.

Por otro lado, el margen bruto de la compañía ha sido fluctuante en los últimos años, en el año 2024 se registró en el 14.5% (año 2023 del 16.1%), debido al impacto de la reducción de ventas en el mercado local que es el de mayor rentabilidad, además factores relacionados con: incremento del costo de energía eléctrica, mayor desperdicio (scrap) por la implementación desde 2024 de la política de *technical compliance* dentro del proceso productivo; variaciones negativas de manufactura por un menor volumen de producción, y el incremento de la depreciación por el nivel de inversiones en Capex.

La política de *technical compliance* ha sido implementada por Continental AG en las plantas de producción de todos los países, para asegurar aún más el nivel de calidad de sus productos, lo que ha ocasionado bloqueos de productos terminados para revisión y como consecuencia menor eficiencia operativa. En función de los resultados positivos de dichas constataciones en Ecuador, la Administración espera que el impacto de dicha política disminuya en los próximos años.

En cuanto a la provisión de la principal materia prima (caucho), el volumen de compras es inferior en el período analizado frente al año anterior, y se relaciona con el menor volumen de producción. La tendencia de los precios de casi todos los materiales ha sido a la baja en comparación con el año 2023; en el último trimestre de 2024 se registró un incremento de precios a nivel internacional pero el impacto para la Compañía no fue directo por el tiempo de tránsito de su importación (entre 2 y 3 meses) y por el nivel de inventario en existencia.

El margen bruto proyectado para el año 2025 sería de 17.97% y los siguientes años un promedio de 16.79%; la recuperación se debe a que se espera que los factores coyunturales no se repitan en la misma magnitud en 2025, y además por el incremento en las exportaciones a Estados Unidos por el tipo de producto vendido (llantas grandes). Además, se realiza un ajuste del costo de mano de

obra por cambio de modalidad de trabajo (3 turnos de lunes a viernes y eliminación de jornada laboral en fin de semana).

Gráfico 6



Fuente: Continental Tire Andina S.A. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

Los gastos operativos a la fecha de corte representan el 12.9% de los ingresos (12.1% dic-2023), el incremento se explica por el nivel de ventas que no han permitido diluir los gastos fijos, ya que en términos absolutos estos decrecieron USD 1.65MM por los ajustes realizados en gastos de servicios de comercialización, costos de publicidad, honorarios y servicios, gastos de mantenimiento, entre los principales. En las proyecciones para el año 2025 el peso se estima en el 12.5% y los siguientes años en promedio del 12.0% considerando el incremento de ingresos proyectados.

Continental Tire Andina S.A. históricamente ha tenido una capacidad importante de generación de flujos operativos. La variabilidad de su EBITDA refleja el comportamiento de las ventas, del margen bruto y del gasto operativo. En el año 2023 la presión en el margen bruto y la desaceleración del volumen de ventas afectaron al EBITDA operativo, esto obedece a la coyuntura local, pues el mercado de exportación ha mantenido un desempeño más dinámico.

En el año 2024, el EBITDA se contrajo anualmente 33.1%, por la disminución en el margen bruto y el impacto de los gastos de operación. Se proyecta para el año 2025 que el EBITDA termine en USD 17.79MM y para los siguientes años en promedio alcance USD 18.74MM, gracias a la mejora esperada del margen bruto y un menor peso de gastos operativos por mayor generación de ingresos.

Con respecto a los resultados netos, el emisor presenta a la fecha de corte una pérdida de USD 2.86MM y para el año 2025 se espera una recuperación que en la proyección sensibilizada llegaría a una utilidad de USD 3.04MM.

Estructura del Balance, Calidad de los Activos y Capacidad para ser Liquidados

Históricamente, los activos han mantenido una composición homogénea. A la fecha de corte, el activo corriente representa el 52% del total de activo. Las cuentas por cobrar comerciales e inventario son los rubros con mayor aporte al activo corriente. Por la naturaleza de los activos pertenecientes a esta clasificación se estima que sean recuperables a corto plazo. Con respecto a los activos no corrientes, su capacidad para ser liquidados en el corto plazo es debido a su naturaleza.

Las cuentas por cobrar comerciales a diciembre 2024 se distribuyen en 60.4% en clientes no relacionados y 39.6% relacionados con el Grupo Continental. La participación de los principales clientes en las ventas a la fecha de corte es: Continental Tire The Americas (USA) 23.4%, clientes sector público 13.4%, Continental Tire Colombia SAS (Colombia) 10.0%, Tedasa 8.0%, National Tire Expert 7.5%, Importadora Andina S.A. 6.7%, GM Ecuador 3.2%, otros clientes y dealers locales 11.8%. El indicador de rotación de cuentas por cobrar comerciales es de 82 días al cierre del período 2024, el cual mantiene una tendencia estable en los períodos históricos, y está dentro de los plazos de crédito otorgados por la Compañía a sus clientes. Las cuentas por cobrar con relacionadas son de corto plazo y se consideran de alta calidad.

El inventario a diciembre 2024 registra un indicador de rotación de 156 días (140 días en el año 2023), debido a ventas que no se pudieron registrar a Estados Unidos y a Colombia por temas coyunturales relacionados con los cortes de energía eléctrica. En las proyecciones el indicador sensibilizado sería de 123 días (años 2025 y 2026) y promedio de 129 días para los siguientes años, ya que la Compañía espera mantener el manejo eficiente de materia prima (caucho) y en producto terminado a través del cambio de modalidad en turnos de producción.

Debido a la naturaleza del emisor, la propiedad, planta y equipo es la cuenta más significativa del activo, representa el 39% y se compone principalmente de equipo técnico, maquinaria e infraestructura necesaria para la producción. Para esta clase de activos por ser de largo plazo no se puede anticipar el tiempo y condiciones de liquidación, en caso de requerirse.

La compañía para mantener mayor eficiencia tiene un presupuesto en el año 2025 de inversión en CAPEX por USD 10.33MM en CAPEX y en 2026 por USD 7.90MM para el reemplazo de maquinaria que se pueda deteriorar por su uso, ya que las mayores inversiones se realizaron entre los años

2023 y 2024 a fin de contribuir a una mayor rentabilidad de la planta.

ACTIVOS

	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Total Activo Corriente	55%	57%	61%	55%	52%
Fondos Disponibles	5%	3%	2%	2%	3%
Inversiones corto plazo	0%	1%	1%	1%	0%
CxC Comerciales	22%	20%	18%	17%	15%
Inventarios Neto	20%	24%	29%	25%	26%
Otras cuentas por cobrar	0%	0%	0%	0%	0%
Gastos anticipados	7%	8%	11%	9%	8%
Otros activos corrientes	0%	0%	0%	0%	1%
Total Activo No Corriente	45%	43%	39%	45%	48%
Propiedad, planta y equipo	39%	36%	33%	36%	39%
Inversiones Emp. Relac.	4%	3%	3%	3%	3%
Activos Intangibles y Diferidos	1%	0%	0%	3%	3%
Otros activos financieros	0%	1%	1%	1%	1%
Otros Activos	1%	1%	2%	2%	2%
Total Activo	100%	100%	100%	100%	100%

PASIVO Y PATRIMONIO

	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24
Total Pasivo Corriente	29%	32%	33%	34%	36%
Deuda Financiera CP	17%	15%	17%	21%	23%
Deuda Comercial	8%	11%	10%	8%	8%
Otros Pasivos CP	5%	7%	6%	5%	5%
Total Pasivo LP	15%	13%	17%	17%	17%
Deuda Financiera LP	3%	1%	6%	4%	2%
Otros pasivos LP	12%	12%	11%	13%	15%
PATRIMONIO	56%	55%	50%	49%	47%
Total Pasivo y Patrimonio	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: Continental Tire Andina S.A. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El emisor mantiene un patrimonio importante, que cubre en su totalidad el activo no corriente y refleja una solvencia adecuada para soportar pérdidas coyunturales.

FLUJO DE CAJA, ENDEUDAMIENTO Y TENDENCIAS

Continental Tire Andina ha sido históricamente una empresa generadora de un flujo de fondos operativos (FFO) importante, que le ha permitido cubrir con holgura sus necesidades de capital de trabajo.

A diciembre 2024, se registra un Flujo de Caja operativo (CFO) de USD 9.34MM resultado de menores necesidades de capital de trabajo por la variación positiva en el período (USD 3.16MM) a las presentadas históricamente, ocasionado por una disminución en las cuentas por cobrar comerciales, y en los activos por impuestos corrientes. La disminución en el indicador de rotación de inventarios y cuentas por cobrar comerciales que se proyecta para el año 2025 generaría un menor requerimiento de capital de trabajo, que incrementaría para los siguientes años en función a la variación proyectada en las ventas.

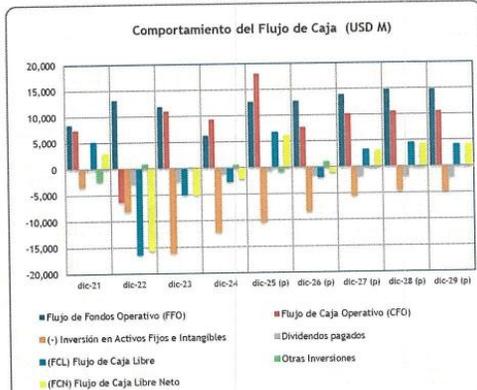
El plazo de pago a proveedores es menor al plazo de recuperación de cartera y realización de inventarios, por lo que el flujo es afectado negativamente por esta variación. A diciembre 2024, el 63% del saldo de proveedores corresponde a no relacionados, y el 37% a proveedores relacionados al Grupo Continental. La participación de los principales proveedores (compras de materia prima) a diciembre 2024 es: Continental Tire The Americas LLC (USA) 11.63%

Jinneng Science and Technology Co. (China) 8.39%, Continental Tires Holding Singapore (Malasia) 7.67%, Agricultura Comercial S.A. (Ecuador) 7.53%, Synthos Dwory SP (Polonia) 5.23%, Jiangsu Xingda Steel Tyre (China) 4.83%; y otros con participación del 15.35%.

el año 2025 se distribuiría en deuda a corto plazo con el 59.6% de participación y a largo plazo el 40.4% de la deuda financiera total.

Si bien históricamente Continental Tire Andina S.A. ha mantenido niveles de endeudamiento relativamente bajos, desde el año 2023 se aprecia una tendencia a incrementarse frente a la generación operativa, ya que esta última se ha contraído, por la reducción de las ventas y márgenes. En la proyección sensibilizada para el año 2025, se espera un indicador de 2.33 veces por la recuperación de ventas de la empresa y la optimización de eficiencia operativa.

Gráfico 7



Fuente: Continental Tire Andina S.A. Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

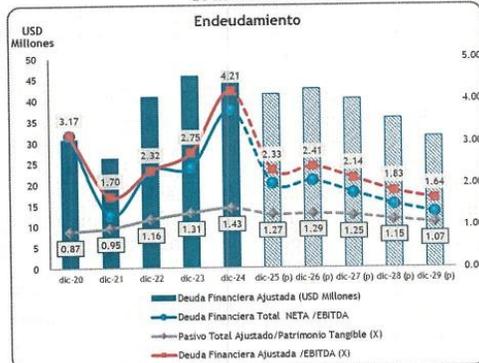
A diciembre-2024, el flujo de caja operativo (CFO) genera los recursos para cubrir los dividendos pagados a accionistas y la mayor parte de las inversiones de CAPEX. Los dividendos pagados han sido variables y a diciembre-2024 se registran por USD 900M (diciembre 2023 por USD 2.31MM).

A diciembre 2024, el endeudamiento financiero en relación con el patrimonio tangible²¹ es de 0.69. Para el cálculo de este indicador se resta del patrimonio: USD 5.5MM de inversiones en relacionadas, USD 5.07MM por activos intangibles (arrendamientos activados), USD 3.5MM de activos por impuestos diferidos largo plazo y USD 1.95MM activo financiero no corriente (fondos de inversión).

Se considera que la Compañía mantiene flexibilidad financiera, gracias al adecuado nivel de respaldo patrimonial, tomando en cuenta la naturaleza de su industria, el hecho de que la mayoría de sus activos son recuperables en el corto plazo, la solidez de su negocio y el soporte del grupo internacional al que pertenece.

Capacidad de Pago y Liquidez

Gráfico 8



Fuente: Continental Tire Andina S.A., Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

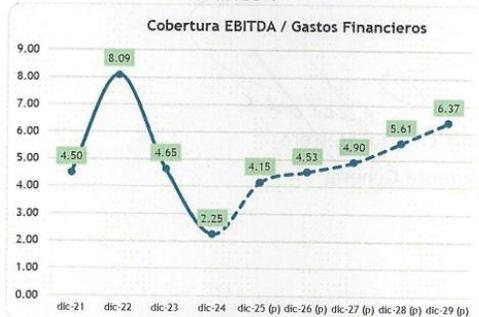
La estructura del endeudamiento, la Compañía a la fecha de corte mantiene el 90.3% de su deuda a corto plazo en mercado de valores y en instituciones financieras locales y del exterior. Esta estructura cambiaría en los años proyectados por la emisión de obligaciones a largo plazo, y en

Históricamente, el emisor ha mantenido flexibilidad financiera importante al cubrir holgadamente su gasto financiero con su generación operativa. A diciembre 2024 el indicador se registra en 2.25 veces (4.65 veces diciembre 2023) por el aumento del gasto financiero, por los intereses devengados sobre obligaciones (papel comercial), por préstamos con entidades financieras, comisiones bancarias, y por la caída de los ingresos, y su impacto en el EBITDA. Hasta el año 2021 se registró un rubro importante dentro del gasto financiero por el diferencial cambiario negativo ocasionado por las ventas a sus subsidiarias de Colombia y Chile (pérdida en tipo de cambio USD 1.47MM), y a diciembre 2024 este rubro se registra por USD 147M. En la proyección se espera que la cobertura para gastos financieros mejore en el año 2025 y los siguientes períodos proyectados, considerado la recuperación de las ventas y el EBITDA.

²¹ Patrimonio menos activos deteriorados, activos intangibles, activos diferidos, inversiones en acciones en empresas relacionadas

o vinculadas, y otros activos que en opinión de la calificadora podrían no ser recuperables en caso de liquidación.

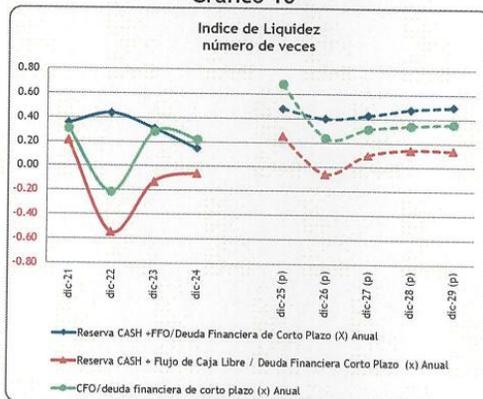
Gráfico 9



Fuente: Continental Tire Andina S.A., Elaboración: BankWatch Ratings S.A.

El costo financiero de Continental incluye las diferencias cambiarias originadas por las ventas a su subsidiaria en Colombia y los costos de provisión por jubilación patronal y desahucio; históricamente, el gasto financiero incluía también el costo del fondo de empleados que hacía parte del balance de la empresa, pero a partir de 2017 salió de balance.

Gráfico 10



Fuente: Continental Tire Andina S.A., Elaboración: BWR

Continental Tire Andina S.A. ha tenido históricamente capacidad de renovar su deuda financiera con líneas locales abiertas y realizar colocaciones en el mercado de valores, al ser considerado un buen sujeto de crédito. Actualmente se encuentra disponibles el 42% de las líneas de crédito vigentes con instituciones financieras locales; también tiene acceso a financiamiento del exterior y al cierre de diciembre 2024 estas obligaciones se registran por USD 11.7MM. Además, de ser el caso, la empresa cuenta con el soporte financiero de su Casa Matriz.

El riesgo de refinanciamiento de la empresa se mitiga por su posición y prestigio en el mercado y el soporte de su casa matriz. Se considera además que, si bien en etapas de crecimiento la liquidez

es apretada, bajo un escenario de contracción de ventas, el emisor puede así mismo liberar parcialmente liquidez por menores inversiones en CAPEX, requerimientos de capital de trabajo y pago de dividendos.

POSICIÓN RELATIVA DE LA GARANTÍA FRENTE A OTRAS OBLIGACIONES DEL EMISOR EN CASO DE QUIEBRA O LIQUIDACIÓN

Emisión de obligaciones:

La emisión de obligaciones está respaldada por garantía general por lo cual está respaldado por todos los activos no gravados del emisor, cuya calidad se analizó en un apartado anterior.

En la declaración juramentada preparada para la emisión de obligaciones, Continental Tire Andina S.A. compromete inventarios por un valor de USD 5MM y, propiedades, planta y equipos por USD 10MM, que se obliga a mantener y a reponer, de ser necesario, hasta su redención total.

En el cuadro siguiente se aprecia la probable prelación de pasivos en un escenario de liquidación.

Fecha de corte		dic-24		
Activo Ajustado (USD M)		165,158		
Activo Total (USD M)		182,242		
Protección	Descripción	Pasivo + conting. Tributarias (USD M)	Pasivo Acum (USD M)	Cobert. Activo Ajustado (veces)
1era	Pasivos tributarios*, empleados e IESS	26,275	26,275	6.29
2nda	Deudas con garantía específica de balance (prendaria/hipotecaria)	20,402	46,677	3.54
3era	Deuda sin garantía específica de balance	50,283	96,960	1.70
TOTAL		96,960	96,960	1.70

La calificación otorgada se fundamenta en el análisis del emisor como negocio en marcha, el cual se describe a lo largo de este informe. Los valores en circulación entran en el tercer grupo de prelación, que en caso de liquidación tendría una cobertura de 1.70 veces con los activos ajustados. En este análisis se ha restado del activo total a los activos intangibles, diferidos, deteriorados, acciones en empresas vinculadas o relacionadas y otros que por su naturaleza podrían no ser recuperables en un escenario conservador.

RESGUARDOS

Los resguardos para la VI Emisión de Obligaciones son las siguientes:

1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles mayor o igual a (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. A la fecha de corte de la información, la

empresa reporta una relación entre activos reales y pasivos exigibles de 1.79.

2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Hasta diciembre 2024, la compañía ha pagado en tiempo y forma sus obligaciones.

3. Mantener durante la vigencia del programa, la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación mayor o igual a 1.25. La relación mencionada fue de 5.89 a la fecha de corte.

4. No mantener obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía. A la fecha de corte las obligaciones en circulación son 0.32 veces el patrimonio de la compañía.

El incumplimiento de los resguardos antes mencionados dará lugar a declarar de plazo vencido a todas las emisiones.

A la fecha de análisis el emisor posee en circulación el VI Programa de Papel Comercial, cuyo monto total representa el 30.98% de su patrimonio. Al agregar el monto total del nuevo programa y la emisión de obligaciones que Continental espera realizar, este porcentaje alcanzará 82.2%, valor que se encuentra dentro de los rangos permitidos por la normativa vigente.

El emisor certifica que a la fecha de calificación se han cumplido todos los resguardos de sus obligaciones vigentes tanto normativos como internos y que las obligaciones de mercado de valores y del sistema financiero se mantienen al día.

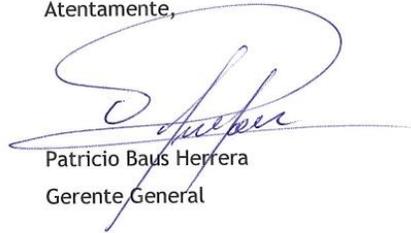
Por otro lado, el emisor limitará su endeudamiento de tal manera que no comprometa la relación establecida en el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico, Monetario y Financiero) y sus normas complementarias, y no mantendrá obligaciones en circulación por más de dos veces el patrimonio de la compañía.

POSICIONAMIENTO DEL VALOR EN EL MERCADO, PRESENCIA BURSÁTIL, LIQUIDEZ DE LOS VALORES

El mercado ecuatoriano aún no ha alcanzado la dinámica que amerite y que permita un análisis específico del posicionamiento del valor en el mercado, ni de su presencia bursátil; en todo caso, es la calificación de riesgo la que influye en la liquidez de papel en el mercado y no al contrario.

La empresa ha participado en el mercado de valores en 1995 y regresó al mercado de valores desde 2006; mantiene un historial de pago limpio, en tiempo y forma, de sus obligaciones. Hasta la fecha ha colocado en el mercado cinco emisiones de obligaciones y seis programas de papel comercial.

Atentamente,



Patricio Baus Herrera
Gerente General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.		PROYECCIONES BWR									
(Miles de USD)		dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	dic-26	dic-27	dic-28	dic-29
Resumen Balance											
Caja y Equivalentes de Caja	8,398	6,903	5,968	5,869	4,928	5,516	5,877	6,455	6,159	5,854	
Cuentas por Cobrar Comerciales	34,376	31,830	31,757	31,258	27,058	27,660	34,339	34,588	35,818	30,064	
Inventarios	30,483	38,702	50,875	46,683	46,964	42,468	46,973	49,565	50,586	51,224	
Activos fijos	60,458	57,213	59,095	66,755	71,848	75,032	75,680	72,740	68,456	64,820	
Otros Activos	19,898	24,361	30,831	33,949	31,444	28,811	23,278	23,566	23,800	23,871	
Total Activos	153,613	159,010	178,627	184,514	182,242	179,488	186,146	186,915	184,817	183,933	
Cuentas por Pagar Proveedores	11,624	16,892	18,152	15,624	14,863	12,166	15,020	15,232	14,225	14,012	
Deuda Financiera Total	30,434	26,135	40,790	45,678	46,771	41,374	42,639	40,159	35,593	31,256	
Deuda Financiera Corto Plazo	25,753	23,872	30,025	38,223	42,217	26,374	32,139	32,659	31,093	29,756	
Deuda Financiera Largo Plazo	4,680	2,263	10,765	7,455	4,554	15,000	10,500	7,500	4,500	1,500	
Otros Pasivos	25,105	29,069	30,827	33,703	35,494	37,791	38,150	39,050	40,021	40,879	
Total Pasivos	67,162	72,095	89,769	95,005	97,128	91,331	95,808	94,441	89,839	86,146	
Contingentes que deban ser considerados como deuda financiera	230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio	86,451	86,914	88,858	89,509	85,114	88,156	90,337	92,474	94,977	97,787	
Resumen de Resultados											
Ventas	108,349	150,416	170,589	153,793	130,864	157,037	170,903	173,381	175,896	178,446	
Costo de ventas	(90,180)	(125,328)	(142,023)	(126,979)	(111,948)	(128,817)	(142,294)	(144,305)	(146,310)	(148,360)	
Otros ingresos operativos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Egresos operativos	(17,297)	(18,532)	(19,801)	(18,574)	(16,925)	(19,641)	(20,431)	(20,805)	(21,187)	(21,576)	
EBIT OPERATIVO (incluye en gastos administrativos participación empleados)	872	6,557	8,765	6,240	1,992	8,579	8,179	8,271	8,398	8,510	
Ingresos y gastos no operativos neto	525	-	-	1,073	(450)	79	75	72	72	73	
Gasto Financiero del periodo	(4,576)	(3,411)	(2,170)	(3,577)	(4,833)	(4,289)	(3,901)	(3,837)	(3,464)	(2,992)	
Impuestos a la renta	(711)	(3,411)	(2,230)	(1,153)	3	(845)	(990)	(1,030)	(1,159)	(1,311)	
UTILIDAD NETA	(3,795)	84	4,997	2,401	(2,862)	3,042	3,550	3,734	4,184	4,692	
Otros resultados integrales	701	379	(508)	499	(453)	-	-	-	-	-	
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	(3,095)	463	4,489	2,900	(3,315)	3,042	3,550	3,734	4,184	4,692	
Resumen Flujo de Caja											
EBITDA OPERATIVO	9,678	15,344	17,582	16,619	11,113	17,790	17,681	18,784	19,418	19,056	
(-) Gasto Financiero del periodo	(4,576)	(3,411)	(2,170)	(3,577)	(4,833)	(4,289)	(3,901)	(3,837)	(3,464)	(2,992)	
(-) Impuesto a la renta del periodo	(711)	(3,411)	(2,230)	(1,153)	3	(845)	(990)	(1,030)	(1,159)	(1,311)	
(-) Dividendos "preferentes" pagados en el periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
FFO (Flujo de fondos operativo - funds flow from operations)	4,391	8,522	13,162	11,889	6,183	12,656	12,790	13,918	14,796	14,754	
(-) Variación Capital de Trabajo	4,517	(1,151)	(19,549)	(869)	3,158	5,343	(5,040)	(3,681)	(4,163)	(4,131)	
CFO (Flujo de caja operativo - cash flow from operations)	8,907	7,371	(6,387)	11,020	9,341	17,999	7,750	10,237	10,633	10,622	
(+) ingresos no operativos que impliquen flujo	525	-	-	1,091	96	79	75	72	72	73	
(-) egresos no operativos que impliquen flujo	-	-	-	-	(18)	(646)	-	-	-	-	
(+) (-) Ajustes no operativos que no impliquen flujo	219	1,108	763	2,406	114	-	-	-	-	-	
(-) dividendos totales pagados a los accionistas en el periodo	(141)	(35)	(2,701)	(2,306)	(900)	(439)	(1,369)	(1,597)	(1,680)	(1,883)	
(-) Inversión en Activos Fijos (CAPEX)	(3,156)	(3,371)	(8,047)	(15,977)	(12,124)	(10,332)	(7,896)	(5,181)	(4,565)	(4,706)	
(-) Activos Diferidos, Intangibles y otros	(56)	(8)	(132)	(96)	(470)	-	-	-	-	-	
(FCF) Flujo de Caja Libre (free cash flow)	6,298	5,073	(16,379)	(4,989)	(2,993)	6,778	(1,906)	3,235	4,459	4,107	
VARIACION NETA DEUDA FINANCIERA	(3,769)	(4,298)	14,555	4,888	1,094	(5,397)	1,265	(2,481)	(4,567)	(4,341)	
VENTAS Y OTRAS INVERSIONES NETO	68	(2,289)	790	1	559	(792)	1,002	(175)	(188)	29	
VARIACION NETA DE CAPITAL O APORTES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
VARIACION NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES EN EL PERIODO	2,597	(1,495)	(935)	(99)	(940)	588	361	578	(296)	(205)	
SALDO DE CAJA Y EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL PERIODO (BALANCE)	8,398	6,903	5,968	5,869	4,928	5,516	5,877	6,455	6,159	5,854	
Indicadores											
Patrimonio Tangible	77,245	76,104	77,460	72,299	68,030	71,768	74,023	75,766	77,820	80,225	
% crecimiento en ingresos operativos	-23.9%	38.8%	13.4%	-9.8%	-14.9%	20.0%	8.8%	1.5%	1.5%	1.5%	
MARGEN EBIT (%)	0.8%	4.4%	5.1%	4.1%	1.5%	5.5%	4.8%	4.8%	4.8%	4.8%	
MARGEN EBITDA (%)	8.9%	10.2%	10.3%	10.8%	8.5%	11.3%	10.3%	10.8%	11.0%	10.7%	
FFO+cargos fijos/cargos fijos (intereses periodo+cuota leasing) flexibilidad financier.	1.96	3.50	7.07	4.32	2.25	3.95	4.28	4.63	5.27	5.93	
EBITDA/cargos fijos (intereses y cuota leasing del periodo)(x)	2.12	4.50	8.09	4.65	2.25	4.15	4.53	4.90	5.61	6.37	
EBITDA/ Gasto Financiero del periodo (x)	3.17	1.70	2.32	2.75	4.21	2.33	2.41	2.14	1.83	1.64	
Deuda Financiera Total AJUSTADA/EBITDA o EBITDA/ OPERATIVO(x) Anual	2.30	1.25	1.98	2.40	3.77	2.02	2.08	1.79	1.52	1.33	
Deuda Financiera Total AJUSTADA / Capitalización (%)	0.17	0.36	0.44	0.31	0.15	0.48	0.40	0.43	0.48	0.50	
Reserva CASH +FFO/Deuda Financiera de Corto Plazo (X) Anual	0.35	0.31	(0.21)	0.29	0.22	0.68	0.24	0.31	0.34	0.36	
CF/Deuda financiera de corto plazo (x) Anual	0.24	0.21	(0.55)	(0.13)	(0.06)	0.26	(0.06)	0.10	0.14	0.14	
Reserva en CASH+lineas de crédito disponibles y comprometidas + Flujo de Caja Libre / Deuda Financiera Corto Plazo (x) Anual(flexibilidad financiera)	0.24	0.21	(0.55)	(0.13)	(0.06)	0.26	(0.06)	0.10	0.14	0.14	
Reserva en CASH+lineas de crédito disponibles y comprometidas + Flujo de Caja Libre NETO (luego de inversiones en terceros) / Deuda Financiera Corto Plazo (x) Anual	0.25	0.12	(0.52)	(0.13)	(0.05)	0.23	(0.03)	0.09	0.14	0.14	

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. © BankWatch Ratings 2025.