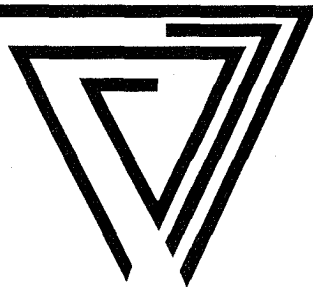


ACEVEDO & ASOCIADOS



SECURILANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

SECURILANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1 de marzo del 2013

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Segurillanta S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Segurillanta S.A. al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Segurillanta S.A. al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultados integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 19, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. Sobre los estados financieros al 31 de diciembre 2011 emitimos una opinión con salvedades el 10 de febrero del 2012, la cual menciona: el saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 254.490 de inventarios de llantas, aros y accesorios considerados de lento movimiento, sobre los cuales la compañía se encuentra efectuando un análisis que le permita conocer técnicamente el posible valor de realización. Sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 emitimos una opinión sin salvedades el 10 de febrero del 2011. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 19.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

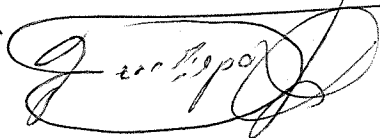
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



EDUARDO RODRIGUEZ C.
Socio

Licencia profesional
No. 26606




SECURILANTA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Activo Corriente:				
Caja y bancos	3	201.757	169.115	120.553
Inversiones temporales		3.500	20.000	19.000
Total efectivo y equivalentes de efectivo		205.257	189.115	139.553
Cuentas por cobrar:				
Cuentas por cobrar Comerciales	4	2.121.516	2.612.486	1.928.195
Compañías Relacionadas	6	704.119	32.749	10.473
Empleados		67.940	50.342	50.535
Activos por impuestos corrientes	7	82.451	-	-
Anticipo a proveedores		33.833		
Otros activos no financieros		17.260	28.008	70.461
Menos: Estimación deterioro de cuentas por cobrar	11	3.027.119	2.723.585	2.059.664
		(190.831)	(175.926)	(135.026)
Cuentas por cobrar netas		2.836.288	2.547.659	1.924.638
Inventarios	5	1.565.199	1.388.925	1.116.835
Gastos pagados por anticipado		2.228	787	5.197
Total activos corrientes		4.608.972	4.126.486	3.186.223
Inmovilizado material, neto	8	2.338.537	1.732.411	1.670.665
Inversiones en acciones	9	41.958	41.958	41.958
Activos por Impuestos Diferidos	17	-	87.684	70.308
Total		6.989.467	5.988.539	4.969.154

Las notas de la I a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SECURILANTA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente:				
Sobregiro bancario		80.623	30.743	-
Obligaciones bancarias	10	70.127	142.715	85.778
Porción corriente de deuda a largo plazo	10	125.097	-	12.969
Total obligaciones bancarias		275.847	173.458	98.747
Cuentas por pagar:				
Cuentas por Pagar Comerciales		1.152.232	748.811	817.862
Pasivos por impuestos corrientes	7	41.759	63.452	68.866
Compañías relacionadas	6	1.785.857	1.800.888	1.218.686
Prestaciones y beneficios sociales	11	190.485	156.194	163.968
Otros pasivos no financieros		23.127	26.908	11.211
Total cuentas por pagar		3.193.460	2.796.253	2.280.593
Total pasivo corriente		3.469.307	2.969.711	2.379.340
Pasivo a largo plazo:				
Obligaciones bancarias – largo plazo	10	108.779	2.742	2.307
Beneficios definidos por jubilación patronal	11 y 12	211.826	210.256	124.127
Beneficios definidos por desahucio	11 y 13	60.566	62.215	62.215
Pasivos por Impuestos Diferidos	17	73.383	56.044	67.646
Total pasivos		454.554	331.257	256.295
Patrimonio, estado adjunto		3.065.606	2.687.571	2.333.519
Total		6.989.467	5.988.539	4.969.154

Las notas de la 1 a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SEGURILANTA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	20	11.978.547	11.102.340
Costo de ventas		(9.471.243)	(8.702.065)
Utilidad bruta en ventas		2.507.304	2.400.275
Gastos de ventas	21	(1.345.128)	(1.357.512)
Gastos de administración	22	(404.008)	(417.650)
Utilidad operacional		758.168	625.113
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados, neto de interés ganado		(41.559)	(16.025)
Dividendos recibidos		12.968	11.283
Varios, netos		10.689	(14.000)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		740.266	606.371
Participación de los trabajadores	17 y 18	(111.042)	(110.712)
Impuesto a la renta		(266.189)	(141.608)
Resultado integral del año		363.035	354.051
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria US\$		0.46	0.56
Número de acciones		784.297	634.299

Las notas de la 1 a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SECURILANTA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

Capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital Adicional	Suscrito	Reservados Acumulados	Adopción NIIF primera vez	Total
					Resultados Acumulados	Años anteriores	
Saldo al 31 de diciembre del 2010	634.299	177.678	206.618	759.685	-	-	1.778.280
Efecto NIIF (Véase Nota 16 y 19).		(177.678)	-	-	732.917		555.239
Saldo al 1 de enero del 2011	634.299	-	206.618	759.685	732.917		2.333.519
Apropiación reserva legal	-	-	46.119	(46.119)	-		-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	456.785	(102.734)		354.051
Saldo al 31 de diciembre del 2011	634.299	-	252.737	1.170.351	630.183		2.687.570
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	149.998	-	-	(149.998)	-		-
Apropiación reserva legal (Véase Nota 15)	-	-	45.679	(45.679)	-		-
Ajuste por impuesto a la renta por reinversión de utilidades año 2011	-	-	-	15.001	-		15.001
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	363.035	-		363.035
Saldo al 31 de diciembre del 2012	784.297	-	298.416	1.352.710	630.183		3.065.606

Las notas de la 1 a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SEGURILANTA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	363.035	354.051
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	142.840	268.698
Provisión para cuentas de dudoso cobro	64.562	99.686
Utilidad en venta de activos fijos	(7.528)	-
Bajas de Activos Fijos	1.200	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1.570	86.129
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(303.534)	(663.921)
Uso de la provisión para cuentas de dudoso cobro	(49.657)	(58.786)
Incremento en inventarios	(176.274)	(272.090)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(1.441)	4.410
Incremento en cuentas por pagar	362.916	523.434
Incremento (disminución) en beneficios sociales	34.291	(7.774)
Incremento (disminución) en activos diferidos	87.684	(17.376)
Incremento (disminución) en pasivos diferidos	17.339	(11.602)
Total de ajustes al resultado integral	173.968	(49.192)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	537.003	304.859

Las notas de la 1 a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SEGURILANTA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(753,439)	(330,445)
Producto de la venta de activo fijo	10,800	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(742,639)	(330,445)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución (incremento) de obligación bancaria a corto plazo	(72,588)	56,937
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo	231,134	(12,532)
Incremento en sobregiros bancarios	49,880	30,743
Pago de desahucio	(1,649)	-
Reliquidación de impuesto a la renta	15,001	-
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	221,778	75,148
Incremento neto del efectivo	16,142	49,562
Efectivo al inicio del año	189,115	139,553
Efectivo y equivalentes al final del año	205,257	189,115

Las notas de la I a la 24 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

SECURILLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1990. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinarias, y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (70% en el 2012 y 67% en el 2011) a Continental Tire Andina S.A. y Erco Parts Trading S.A., compañías relacionadas por accionistas y administración común (Véase nota 5).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (ver adicionalmente Nota 19), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 4).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 4 y 11)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La provisión del valor neto de realización y otras pérdidas en el inventario, se calcularán para cubrir eventuales pérdidas al relacionar el costo con el valor neto de realización, esta provisión se puede dar por obsolescencia, como resultado del análisis efectuado a cada uno de los rubros que conforman el grupo de inventarios (Véase nota 5)

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico (costo atribuido) (Véase Nota 19) menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 8).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, (terrenos), no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 9).

Los dividendos recibidos se registran como ingresos cuando se reciben.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo". Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

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

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Segurillanta S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

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

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 17 y 18). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 17).

j. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial. (Véase Nota 20).

Segurillanta S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- k. Beneficios a empleados
- Venta de Lantanas Nacionales e Importadas
 - Venta de Repuestos y Accesorios
 - Servicio de Reencauche y Taller
 - Venta de Tubos y Defensas Importadas
 - Venta de Aceites y Lubrificantes, Baterías, Amortiguadores y Material Promocional
 - Venta de Bujías, Aros, Filtros y Accesorios

Beneficios definidos: jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 12)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 18).

- l. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Enmiendas a NIIFs	
NIC 12. Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2012.
NIIF 1. (Revisada), Adopción de las NIIF por primera vez - (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez - (ii) Hiperinflación severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.
NIIF 7. Instrumentos financieros - Transferencias de activos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2011.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

Nuevas Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	
NIIF 9. Instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2015.
NIIF 10. Estados financieros consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 11. Acuerdos conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 27. (2011) Estados financieros separados.	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIC 28. (2011) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.
NIIF 13. Mediciones de valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	
NIC 1. Presentación de estados financieros - Presentación de componentes de otros resultados integrales.	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2012.
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Emiendas a NIIF	
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados, Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de julio de 2014.
Fecha de aplicación obligatoria	
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 20, Costos de desbroce en la fase de producción de una mina de superfosfite	Períodos anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2013
Fecha de aplicación obligatorias	

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

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

2012	2011
US\$	US\$
548	499
138.031	154.283
138.579	154.782
22.395	8.577
11.766	-
1.703	-
4.011	-
5.853	343
17.450	5.413
63.178	14.333
3.500	20.000
205.257	189.115
Total	
Inversiones temporales	
Banco del Pichincha	
Banco del Pacífico	
Banco de la Producción	
Banco Comercial de Manabí	
Banco de Guayaquil	
Banco Bolivariano	
Cajas Chicas	
Efectivo no Depositado (1)	

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

(1) Corresponde al efectivo recaudado los últimos días del mes de diciembre en cada una de las sucursales que maneja la compañía. Valores que son depositados en las cuentas bancarias de la compañía los primeros días del año 2013.

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente	1.637.883	2.028.409
Vencido de:		
0 - 30 días	140.027	195.173
31 - 60 días	55.488	94.389
61 - 90 días	41.028	47.225
91 - 360 días	51.048	21.570
Más de 360 días (1)	196.042	225.720
	483.633	584.077
Total cartera (2)	2.121.516	2.612.486

(1) Incluye US \$ 68.392 (US\$ 58.200 durante el año 2011), de cartera en poder de abogados, para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para estimación por deterioro de las cuentas por cobrar de US\$ 190.831 al 31 de diciembre del 2012 (US\$ 175.926 al 31 de diciembre del 2011).

(2) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 1.562.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Llantas	1.264.302	1.091.786
Aceites y grasas	123.062	102.874
Reencauche	39.822	39.996
Accesorios	156.201	148.514
Audio y Seguridad	371	13.380
Tubos, defensas, amortiguadores y otros	100.423	111.357
(-) Provisión Inventario por Valor neto de realización	(118.982)	(118.982)
Total	1.565.199	1.388.925

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 70% en el 2012 y 67% en el 2011 de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y Erco Parts Trading S.A., compañías con accionistas y administradores comunes. El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras de productos terminados	6.652.941	6.271.115
Honorarios pagados por asesoría	67.833	62.839
Honorarios cobrados por asesoría	-	11.283
Ventas de Productos	1.222.385	-
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas POR COBRAR	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuenca Crosseto Ana(1)	682.274	13.215
Continental Tire Andina S.A.	-	16.627
Ribadeneira Cuenca Francisco	908	-
National Tire Express	178	474
Renovallanta	20.671	109
Tecnicentro de Guayaquil	-	2.324
Tecnicentro del Austro S.A.	16	-
Tecnillanta S.A.	72	-
	<u>704.119</u>	<u>32.749</u>
Cuentas POR PAGAR	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Continental Tire Andina S.A.(2)	1.573.948	1.541.900
Renovallanta S.A.	88.776	54.121
Erco Parts Trading S.A.	123.133	204.867
	<u>1.785.857</u>	<u>1.800.888</u>

(2) Los créditos comerciales dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase nota 10).

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	US\$ 2012	US\$ 2011
----------------------------------	--------------	--------------

NOTA 8 - IMMOVILIZADO MATERIAL

[illegible]

NOTA 8 - INMOVILIZADO MATERIAL

(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por Continental Tire Andina S.A.
- (2) Existe prenda individual sobre los camiones adquiridos, como garantía de un préstamo bancario obtenido para su adquisición (Véase Nota 10).

NOTA 9 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> <u>%</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor Patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en Libros</u> <u>US\$</u>
Renovallanta S.A.	4.93%	59.334	97.155	41.958

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2012 por US\$ 70.127, representan básicamente obligaciones bancarias con el Banco de Machala, con plazos de hasta 365 días con vencimientos final en febrero del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 8.95%

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Tasa de	Porción	Porción	Porción
Interés Anual	Corriente	Largo Plazo	Total
%	US\$	US\$	US\$
Banco de Machala (1)			
Crédito pagadero en 32 dividendos mensuales con vencimiento final en Septiembre del 2014	8.95%	101.739	76.420
Crédito pagadero en 24 dividendos mensuales con vencimiento final en Febrero del 2013	11.23%	2.742	-
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Junio del 2015	9.76%	11.406	17.907
Crédito pagadero en 36 dividendos mensuales con vencimiento final en Junio del 2015	9.76%	9.210	14.452
		125.097	108.779
		-----	-----
		233.876	233.876

(1) Préstamos garantizados con hipoteca del terreno y del edificio de Manta.

Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

US\$	
2013	125.097
2014	97.466
2015	11.313

	233.876

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

Saldo al 1 de	Incremento	Pagos y/o	Saldo al 31 de
enero del	Utilizaciones	2012	Saldo al 31 de
2012			2012
156.194	467.500	(433.209)	190.485
Corrientes			
Prestaciones y beneficios			
Sociales (1)			

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS (Continuación)

Saldo al 1 de enero del 2012	Incremento	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	175,926	64,562	(49,657)(2)
Provisión por inventario obsoleto y valor neto de realización	118,982	-	-
Total Corrientes	451,102	532,062	(482,866)
Largo Plazo			
Reserva para jubilación patronal	210,256	1,570	-
Reserva para desahucio	62,215	-	(1,649)
Total largo plazo	272,471	86,129	(1,649)
	272,471	86,129	272,392

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, aportes IESS, vacaciones, sueldos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Cartera que por permanecer más de 5 años en libros fue dada de baja con autorización de la Gerencia General.

NOTA 12 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte del empleador a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con él. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo. La tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, (cubren a todos los empleados) el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012	2011
Provisión de acuerdo a requerimientos tributarios trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	181.473
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	30.353
Total según estudio actuarial	211.826
	210.256

NOTA 13 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La compañía no considera apropiado establecer una provisión para desahucio, en base a su política de no utilizar la figura de terminación de la relación laboral mediante la figura del desahucio.

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

NOTA 14 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2012, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 149.998 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2011.

Al 31 de diciembre del 2012, el capital suscrito de la compañía está representado por 784.297 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

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

NOTA 16- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieras "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Pérditos.

NOTA 16- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION
FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Producto del proceso NIIF, la compañía procedió a transferir la cuenta reserva de capital a los resultados acumulados adopción NIIF por primera vez, por un valor de US\$ 177.678.

NOTA 17- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

La NIC 12 Impuesto sobre las Ganancias exige el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, cuando sea probable que la empresa disponga de ganancias fiscales en el futuro para realizar el activo por impuestos diferidos. Cuando una empresa tenga un historial de pérdidas, habrá de reconocer un activo por impuestos diferidos sólo en la medida que tenga diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, o bien disponga de otro tipo de evidencia sobre la existencia de beneficios fiscales disponibles en el futuro. Mediante circular del Servicio de Rentas Internas No. NAC – DGECCCGC12-00009, establece que aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos, pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1º de enero al 31 de diciembre de cada año; en consecuencia al 31 de diciembre del año 2012 la compañía reversó el activo por impuesto diferido.

A continuación se detallan los movimientos ocurridos durante el periodo 2012:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>		<u>31/12/2012</u>	
Relativos a la Estimación del Valor Neto de Realización	26.176		
Relativo a Maquinaria y Equipo	52.664		
Relativo a Vehículos	8.844		
			87.684
Total Activos por Impuestos Diferidos al 31 de diciembre del 2011			

Pasivos por impuestos Diferidos

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el año 2012:

Movimiento en pasivos por Impuestos Diferidos	
US\$	
Pasivos por impuesto diferido Inicial	(56.046)
Incremento durante el 2012	(17.337)

Total Pasivos por Impuestos Diferidos a dic 2012	(73.383)

NOTA 17- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	2012	2011
	US\$	US\$
Gasto por impuesto corriente (Nota 18)	(161.167)	(170.584)
Total gasto por impuesto corriente	(161.167)	(170.584)
Impuesto diferido por ganancias	(26.176)	-
Reversión Valor Neto de Realización	(52.664)	-
Reversión Maquinaria y Equipo	(8.844)	-
Reversión Vehículos	(17.338)	-
Reversión Edificios	-	8.533
Maquinaria y Equipo	-	14.007
Vehículos	-	6.436
Edificios	(105.022)	28.976
Total impuesto diferido a las ganancias	(266.189)	(141.608)
Total Gasto Impuesto a la renta		

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2012	2011
	Parcial	Parcial
	US\$	US\$
	Importe	Importe
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	161.168	170.586
Impuesto teórico (tasa nominal)	144.722	150.569
Resultado contable antes de impuesto	629.226	627.370
Tasa nominal	23%	24%
Diferencia	16.446	20.018
Explicación de las diferencias:		
Gastos no deducibles	84.471	27.363
Deducción por trabajadores discapacitados	-	(4.637)
Ingresos Exentos (neto)	(12.968)	(2.708)
	16.446	20.018
	2.61%	3.19%
	(2.983)	(0.43%)
	-	(0.74%)
	(0.47%)	
	(11.283)	
	(19.322)	
	2.61%	
	2.31%	
	114.012	
	27.363	
	4.36%	
	3.19%	

NOTA 17- IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 25.61% (27.19% para el año 2011)

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2012 y 2011:

2012		2011	
Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	740.266	740.266	738.082
Más – Gastos no deducibles (1)	-	45.513	-
Más – Gastos no deducibles aplicación NIIF	-	38.958	-
Menos - Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-	-
Menos - Deducciones Incremento neto de empleos	-	-	-
Menos - Ingresos exentos (dividendos recibidos)	-	(12.968)	-
Base para participación a trabajadores	740.266	811.769	738.082
15% en participación	111.042	-	110.712
Menos - Participación de trabajadores	(111.042)	700.727	(110.712)
Base para impuesto a la renta			710.767
Impuesto a la Renta (23% para 2012 y 24% para 2011)		161.167	170.584(2)

- (1) Durante el año 2012 la compañía procedió a considerar como gastos no deducibles los siguientes rubros: Exceso en Provisión de Cuentas Incobrables por US\$ 36.824, Otros Gastos no sustentados con documentos que cumplan con los requerimientos que exige el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención y Documentos Complementarios por un valor de US\$ 8.690.
- (2) La compañía decidió acogerse a la tarifa del 15% de impuesto a la renta sobre las utilidades a ser reinvertidas, y procedió a reliquidar el impuesto al a renta correspondiente al año 2011, lo que originó una disminución del impuesto a la renta por pagar de US\$ 15.001.

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ.

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma Segurillanta S.A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2012 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por SEGURILLANTA S.A., esto es al 1 de enero del 2011.

NIIF 1 permite a los adoptantes por primera vez ciertas exenciones de los requerimientos generales, SEGURILLANTA S.A aplicó las siguientes exenciones:

- NIC 16: Uso del valor razonable como costo atribuido en la partida de Activo Fijo– Terrenos, reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero del 2011.

- NIC 19: Utilidades y pérdidas actuariales acumuladas por pensiones y desahucio se han reconocido directamente en resultado acumulado al 1 de enero del 2011.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF).

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 (año de transición a las NIIF):

	<u>1/1/2011</u>		<u>31/12/2011</u>	
	<u>NEC</u> <u>ANTERIORES</u> <u>US\$</u>	<u>Efecto de</u> <u>transición</u> <u>NIIF</u> <u>US\$</u>	<u>NEC</u> <u>ANTERIORES</u> <u>US\$</u>	<u>Efecto de</u> <u>transición NIIF</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS				
Activos Corrientes:				
Efectivo y equivalente de efectivo	139.553	-	189.115	-
Cuentas por cobrar Clientes	1.928.195	-	2.612.486	-
Compañías Relacionadas	10.473	-	32.749	-
Empleados	50.535	-	50.342	-
Impuestos Anticipados	-	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	67.961	2.500	16.483	11.525
Menos: Provision para cuentas dudosas	(135.026)	-	(175.926)	-
Inventarios	1.235.817	-	1.507.907	-
Menos: Provision Inventarios por VNR	-	(118.982)	-	(118.982)
Gastos Pagados por Anticipado	5.197	-	787	787
Total Activos Corrientes	3.302.705	(116.482)	4.233.943	(107.457)
				4.126.486
PROPIEDADES Y EQUIPOS				
Terrenos	168.732	564.675	168.732	564.675
Edificios	190.420	172.562	217.245	145.737
Mejoras en Locales Arrendados	-	152.549	-	152.549
Maquinaria y Equipo	889.424	-	1.001.085	-
Muebles, Enseres y Equipos	96.894	-	98.939	-
Vehículos	172.827	38.492	214.949	38.492
Construcciones en Curso	-	-	174.617	-
(-) Depreciación acumulada	(671.740)	(104.170)	(802.655)	(241.954)
				(1.044.609)
Propiedades y equipos netos	846.557	824.108	1.4072.912	(659.499)
				1.732.411

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	1/1/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
Inversiones en Acciones	41.958	-	41.958	-
Otros Activos	155.049	(155.049)	131.177	(131.177)
Activos por Impuestos Diferidos	-	70.308	-	87.684
TOTAL ACTIVOS	4.346.269	622.885	5.479.990	508.549
5.088.539	4.960.154		5.088.539	
Pasivos Corriente:				
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-
Porción Corriente Deuda Largo Plazo	98.747	-	173.458	-
Proveedores	817.862	-	748.811	-
Impuestos	68.866	-	63.452	-
Compañías Relacionadas	1.218.686	-	1.800.888	-
Prestaciones y beneficios sociales	163.968	-	156.194	-
Otras Cuentas por Pagar	11.211	-	26.908	-
Total Pasivos Corrientes	2.379.340	-	2.969.711	-
2.379.340	2.379.340		2.969.711	
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO				
Reserva para jubilación patronal	124.127	-	210.256	-
Reserva para Desahucio	62.215	-	62.215	-
Porción Deuda Largo Plazo	2.307	-	2.742	-
Pasivos por Impuesto Diferido	-	(67.646)	-	(56.044)
TOTAL PASIVOS	2.567.989	(67.646)	3.244.924	(56.044)
		2.635.635		3.300.968

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

	1/1/2011		31/12/2011	
	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$	NEC ANTERIORES US\$	Efecto de transición NIIF US\$
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital suscrito	634.299	-	634.299	-
Reserva de capital	177.678	177.678	-	177.678
Reserva legal	206.618	-	206.618	-
Resultados Acumulados	759.685	(732.917)	1.492.602	(630.183)
TOTAL PATRIMONIO	1.778.280	(555.239)	2.333.519	(452.505)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.346.269	622.885	4.969.154	5.479.990
				(508.549)
				5.988.539

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajos NIIF al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

31-12-2011	01-01-2011
Patrimonio de acuerdo a NEC	2.235.066
Ajustes a NIIF:	
Registro Costo Atribuido de Terrenos (b)	564.675
Registro Costo Atribuido de Inmuebles (b)	172.562
Recalcule de Depreciación Maquinaria (b)	(239.380)
Recalcule de Depreciación Vehículos (b)	(78.693)
Efecto de Depreciación Edificios (b)	81.492
Reconocimiento de Vehículos bajo Arrendamiento Financiero (b)	38.492
Estimación del Valor Neto de Realización de Inventarios (a)	(118.982)
Impuestos Diferidos, netos (d)	32.339
Total Ajustes	452.505
Patrimonio de acuerdo a NIIF	2.687.571

(a) *Medición de los inventarios a su valor neto de realización:* Se determinaron inventarios cuyo costo de adquisición es mayor a su valor neto de realización, por lo que se procedió a reconocer una pérdida por ajuste en el Valor Neto de Realización, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta.

(b) *Costo atribuido de Terrenos:* La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) El valor razonable; o

b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Segurillanta S.A. optó por la medición de los terrenos a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición.

NOTA 19 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esa forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de edificios, maquinaria y vehículos la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF, lo que se revisaron fueron las vidas útiles de los edificios, maquinaria y vehículos en función de la política de Grupo.

(c) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal de acuerdo al informe del cálculo actuarial presentado por una empresa calificada.

(d) *Reconocimiento de impuestos diferidos:* Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como (pasivos) por impuestos diferidos.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 por línea de negocio se detallan a continuación:

	2012	2011
Lantias Nacionales	5.668.275	5.128.719
Llantas Importadas	2.499.881	2.453.772
Reencacha	479.650	298.677
Pasan	8.647.806	7.881.168

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

(Continuación)

	2012	2011
Vienen	8.647,806	7.881,168
Tubos	122,795	126,579
Defensas	42,343	38,833
Servicio de Taller	406,006	339,360
Aciles y Lubrificantes	1.144,065	1.068,558
Baterías	1.190,583	1.239,854
Amortiguadores	28,103	41,833
Material Promocional	14,047	7,358
Bujías y Filtros	41,731	48,357
Aros	112,306	132,600
Audio y Seguridad	64	1,646
Líquidos y Aditivos	18,770	4,601
Pastillas de Frenos	10,943	2,024
Accesorios de Dirección	4,537	985
Accesorios de Vehículos	148,169	132,718
Otros Servicios	46,279	35,866
	<u>11.978,547</u>	<u>11.102,340</u>

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

	2012	2011
Sueldos	175,750	174,436
Beneficios sociales	127,699	130,395
Bonificaciones	33,942	28,196
Comisiones	353,922	265,085
Jubilación patronal y desahucio	265	34,564
Combustibles	36,174	27,617
Reparación y mantenimiento	113,069	67,334
Fletes, alimentación y movilización	66,232	59,654
Alquileres y otros servicios	134,482	137,694
Publicidad y Propaganda	63,615	78,105
Depreciaciones y amortizaciones	64,257	183,066
Gasto provisión cuentas difícil cobro	63,000	95,000
Suministros	20,288	13,965
Bajas de inventarios	28,249	14,515
Seguros	23,606	21,021
Otros menores	20,578	26,865
	<u>1.345,128</u>	<u>1.357,512</u>

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

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION
(Continuación)

	2012	2011
Sueldos	148.159	105.529
Beneficios sociales	94.735	80.872
Bonificaciones	48.265	32.067
Comisiones	58.790	61.694
Depreciaciones y amortizaciones	28.306	51.064
Jubilación patronal y desahucio	1.305	38.749
Impuestos	2.234	12.624
Alquileres y otros servicios	4.851	8.047
Honorarios	2.750	5.500
Otros Menores	14.613	21.504
	<u>404.008</u>	<u>417.650</u>

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.
- 2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

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

4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador, y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).

- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador, y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.

- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).

NOTA 23 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.

- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

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

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

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

NOTA 24 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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