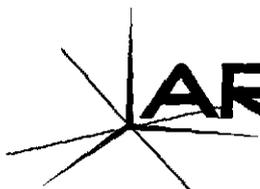


SEGURILLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018



ARISTEA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SEGURILLANTA S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Empresa **SEGURILLANTA S.A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa **SEGURILLANTA S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa **SEGURILLANTA S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía **SEGURILLANTA S.A.** al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de marzo de 2018, incluye una opinión sin salvedades.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía **SEGURILLANTA S.A.** por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

13 de marzo de 2019

Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Compañía Auditora "ARISTEA"
Representante Legal

INDICE

<u>ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)</u>	7
<u>ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)</u>	8
<u>ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES</u>	9
<u>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</u>	10
<u>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</u>	11
<u>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</u>	12
<u>1- OPERACIONES</u>	13
<u>2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES</u>	13
<u>3- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES</u>	15
a. <u>Preparación de los estados financieros</u>	15
b. <u>Efectivo y equivalente de efectivo</u>	15
c. <u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	15
d. <u>Inventarios</u>	16
e. <u>Propiedades y equipo</u>	16
f. <u>Deterioro del valor de los activos no financieros</u>	17
g. <u>Inversiones en acciones</u>	18
h. <u>Pasivos Financieros</u>	18
i. <u>Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos</u>	20
j. <u>Reconocimiento de ingresos</u>	20
k. <u>Beneficios a empleados</u>	21
l. <u>Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.</u>	22
<u>4- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO</u>	24
<u>5- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>	25
<u>6- DEUDORES COMERCIALES</u>	26
<u>7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS</u>	26
<u>8- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	28
<u>9- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS</u>	29
<u>10- INVENTARIOS</u>	29
<u>11- PROPIEDAD Y EQUIPOS</u>	30
<u>12- INVERSIONES EN ACCIONES</u>	31
<u>13- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</u>	31
<u>14- OBLIGACIONES BANCARIAS</u>	32
<u>15- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</u>	33
<u>16- OTRAS PROVISIONES</u>	33

<u>17 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS</u>	33
<u>18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL</u>	34
<u>19 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO</u>	34
<u>20 - PATRIMONIO</u>	34
<u>21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	35
<u>22 - COSTO DE VENTAS</u>	36
<u>23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION</u>	36
<u>24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>	37
<u>25 - GASTOS FINANCIEROS</u>	38
<u>26 - OTROS EGRESOS</u>	38
<u>27 - OTROS INGRESOS</u>	38
<u>28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES</u>	39
<u>29 - REFORMAS TRIBUTARIAS</u>	40
<u>30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES</u>	44



SEGURILLANTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>Notas</u>		
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	216.945	255.610
Total efectivo y equivalente de efectivo		----- 216.945	----- 255.610
Cuentas por cobrar:			
Deudores Comerciales	6, 16	3.582.623	3.722.989
Compañías relacionadas	7	128.703	52.727
Activos por impuestos corrientes	8	19.059	40.330
Otros activos no financieros	9	129.329	134.377
Cuentas por cobrar netas		----- 3.859.714	----- 3.950.423
Inventarios	10 y 16	1.730.488	1.272.205
Total activos corrientes		----- 5.807.147	----- 5.478.238
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad y equipos, neto	11	2.612.850	2.317.621
Inversiones en acciones	12	113.416	113.416
Activos por impuestos diferidos	13	25.953	-
Total activos no corrientes		----- 2.752.219	----- 2.431.037
TOTAL ACTIVOS		----- 8.559.366	----- 7.909.275


Javier Ribadeneira
Gerente General

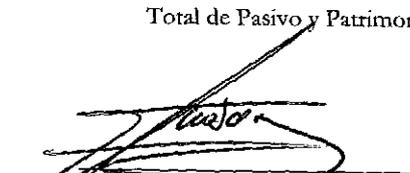

Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SEGURILLANTA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVOS)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	<u>Notas</u>		
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Sobregiros bancarios		73.637	-
Pasivos financieros, porción corriente	14	126.676	121.853
Total pasivos financieros		200.313	121.853
Cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	7	2.333.185	1.723.003
Pasivos comerciales	15	1.093.873	998.308
Pasivos por impuestos corrientes	8	59.600	87.924
Beneficios a empleados corto plazo	16	188.106	158.580
Otras pasivos no financieros	17	95.301	52.802
Total cuentas por pagar		3.770.065	3.020.617
Total pasivo corriente		3.970.378	3.142.470
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivos financieros de largo plazo	14	175.086	301.762
Beneficios definidos por jubilación patronal	16 y 18	526.222	386.273
Beneficios definidos por desahucio	16 y 19	206.071	82.690
Pasivos por impuestos diferidos	13	80.613	84.254
Total pasivo no corriente		987.992	854.979
TOTAL PASIVOS		4.958.370	3.997.449
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	20	1.460.505	1.460.505
Reserva legal	20	498.251	478.323
Reserva facultativa	20	331.684	152.325
Ajustes NIIF primera vez	20	615.282	615.282
Resultados acumulados	20	695.274	1.205.390
Total Patrimonio, Estado Adjunto		3.600.996	3.911.826
Total de Pasivo y Patrimonio		8.559.366	7.909.275


Javier Ribadeneira
Gerente General


Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SEGURILLANTA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
Ingresos de actividades ordinarias	21	13.850.525	14.708.344
Costo de ventas	22	(10.512.787)	(11.341.511)
		-----	-----
Ganancia bruta		3.337.738	3.366.833
Gastos de ventas y distribución	23	(2.343.485)	(2.398.396)
Gastos de administración	24	(652.903)	(543.132)
		-----	-----
Total gastos de administración y ventas		(2.996.388)	(2.941.528)
		-----	-----
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		341.350	425.305
Otras ganancias (pérdidas):	25	(254.175)	(154.317)
Gasto Financiero	26	(22.733)	(1.435)
Otros egresos	27	203.167	62.704
Otros ingresos		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		267.609	332.258
Participación Trabajadores	16 y 28	(40.141)	(49.839)
Impuesto a la renta	16 y 28	(98.287)	(83.134)
		-----	-----
Utilidad neta		129.181	199.285
		=====	=====
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo			
Pérdida actuarial en planes de beneficios definidos	16 y 19	(68.979)	-
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		60.202	199.285
		=====	=====
Utilidad del ejercicio por acción			
Utilidad acciones ordinaria (US\$)		0,04	0,14
Número de participaciones		1.460.505	1.460.505


Javier Ribadeneira
Gerente General

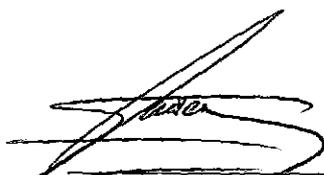

Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



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

	Resultados Acumulados						<u>Total</u>
	<u>Capital</u> <u>Suscrito</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>Facultativa</u>	<u>Adopción</u>	<u>Resultados</u>	<u>ORI</u>	
				<u>Primera vez</u> <u>de las NIF</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Ganancia</u> <u>(Pérdida)</u> <u>Actuarial</u>	
Saldo al 1 de enero del 2017	1.334.732	439.706	152.325	615.282	1.392.279	-	3.934.324
Aumento de Capital	125.773	-	-	-	(125.773)	-	-
Apropiación reserva legal	-	38.617	-	-	(38.617)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(221.783)	-	(221.783)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	199.288	-	199.288
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.460.505	478.323	152.325	615.282	1.205.394	-	3.911.829
Disminución por cambios de políticas contables (Véase nota 3)	-	-	-	-	(265.412)	-	(265.412)
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(105.622)	-	(105.622)
Patrimonio inicial re expresado	1.460.505	478.323	152.325	615.282	834.360	-	3.540.795
Apropiación reserva legal	-	19.928	-	-	(19.928)	-	-
Apropiación de reserva facultativa (Véase nota 20)	-	-	179.359	-	(179.359)	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	129.180	(68.979)	60.202
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.460.505	498.251	331.684	615.282	764.253	(68.979)	3.600.996


Javier Ribadeneira
Gerente General


Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SEGURILLANTA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13.941.234	15.121.125
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(13.445.618)	(15.220.175)
Otros ingresos	3.100	429.310
Gastos financieros	(103.611)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	395.105	330.260
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(606.711)	(249.308)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(606.711)	(249.308)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias de largo plazo	(48.216)	206.597
Incremento (disminución) pasivos financieros	592.191	(5.486)
Pago de dividendos	-	(221.783)
Pérdidas crediticias esperadas	(265.412)	-
Ajuste de años anteriores	(105.622)	-
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	172.941	(20.672)
(Disminución) incremento neto del efectivo	(38.665)	60.280
Efectivo al inicio del año	255.610	195.330
	-----	-----
Efectivo al final del año	216.945	255.610
	=====	=====


Javier Ribadeneira
Gerente General

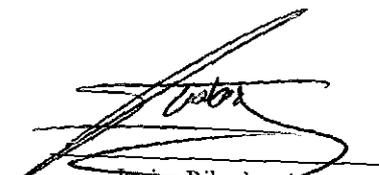

Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SEGURILLANTA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	60.202	199.288
Ajustes que concilian la ganancia neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	275.990	299.798
Provisión para jubilación patronal	139.950	55.590
Provisión para desahucio	123.381	
Provisión para deterioro de clientes	315.628	75.000
Baja de activos fijos	35.495	(165)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	(224.666)	(852.923)
Uso de provisión de deterioro de clientes	(253)	(25.154)
Aumento (Disminución) en inventarios	(458.283)	210.786
(Incremento) disminución en otros activos	-	(25.298)
Incremento en cuentas por pagar	127.731	393.337
Disminución en beneficios sociales	29.526	
(Disminución) incremento en pasivos por impuestos diferidos	(29.595)	
Total de ajustes a la ganancia neta	334.903	130.971
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	395.105	330.259
	=====	=====


Javier Ribadencira
Gerente General


Alicia Salazar
Contadora General

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

1- OPERACIONES

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

SEGURILLANTA S.A., es un distribuidor asociado y autorizado de llantas fabricadas marca CONTINENTAL, GENERAL TIRE Y BARUM; pudiendo ofrecer las garantías técnicas especificadas en todos los productos que se comercializa, y son adquiridos al proveedor exclusivo a la compañía Continental Tire Andina S.A.

Los productos que comercializa la compañía son comprados aproximadamente el 71% durante el período 2018 (el 74% en el año 2017) a Continental Tire Andina S.A. y a Renovallanta S.A., compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 7).

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

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

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

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Vida útil de bienes de uso:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor

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

de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada

• **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

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

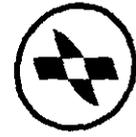
• **Impuestos:**

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

• **Obligaciones por beneficios definidos:**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación.

El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en 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.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

- c. Cuentas por cobrar comerciales

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el método de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a la NIIF 9, la cual se determina con la diferencia entre los fondos futuros contractuales y los que la compañía espera recibir, descontado a la tasa original (o ajustada para créditos deteriorados) y aplicando el promedio ponderado de las pérdidas crediticias, en función de los respectivos riesgos de incumplimiento de acuerdo a cada edad de la cartera. 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 venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Notas 6 y 16).

- 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 10).

- e. Propiedades y equipo

Se muestran al costo menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioro. Los componentes del inmovilizado material se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

construcción del *inmovilizado material*, como también los intereses por *financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados*.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o *mantenciones* y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

El valor residual de estos activos, la *vida útil* y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos, muebles y equipo.

Un componente de vehículos, muebles y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f. **Deterioro del valor de los activos no financieros**

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



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora

de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

g. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones en una entidad sobre la cual la Compañía no tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta.

Las inversiones en acciones están medidas al costo en busca del valor razonable que a la fecha de emisión de los estados financieros no están determinados. (Véase Nota 12).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

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

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- 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 por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones 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 por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 2018 que es del 25% (22% para el año 2017) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 13 y 26). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y 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 que los activos y 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 activos 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 16)

j. Reconocimiento de ingresos

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

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 19)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

- Las ventas de bienes que realiza la compañía corresponden a:
 - Venta de llantas nacionales e importadas.
 - Venta de repuestos y accesorios
 - Venta de tubos y defensas importadas
 - Venta de bujías, aros, filtros y accesorios
 - Venta de aceites, lubricantes, batería, amortiguadores y material promocional.

- Los ingresos por prestación de servicios .- comprenden rubros como
 - Servicio de Reencauche y Taller,
 - Seguro contra todo,
 - Servicio de entrega y asesoría técnica,

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 16,18 y 19).

Participación a trabajadores



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

l. Cambios en políticas contables

En lo que respecta a la NIIF 15 (Contratos con clientes), de acuerdo al enfoque general ingresos basados en “el contrato” la Compañía considera el importe del ingreso en base a la parte asignada de la contraprestación esperada y el reconocimiento del ingreso en función de la obtención del control por parte del cliente. Dado esto, la norma no tuvo efecto en sus estados financieros, sólo reclasificaciones por presentaciones de ingresos de actividades ordinarias, que estaban registrados como ganancias.

En lo que respecta a la NIIF 9 (Instrumentos financieros), la Compañía adoptó el nuevo estándar en fecha de vigencia requerida a contar del 1° de enero del 2018, utilizando el método retrospectivo modificado. Este método consiste en determinar retrospectivamente el pasado más cercano que se ve afectado por el cambio total del ajuste inicial, el cual se reconoce en la fecha de adopción con efecto en patrimonio (resultados acumulados). Las cifras comparativas con el 2017 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales.

El efecto de adopción de la norma sobre los resultados acumulados se puede visualizar en el estado de cambio en el patrimonio y corresponde al reconocimiento de la pérdida crediticia esperada por US\$ 265.412

Salvo por lo anterior, durante los períodos cubiertos por estos estados financieros separados, las políticas contables han sido aplicadas consistentemente.

m. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

Pronunciamientos contables, con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2019 y siguientes:

Normas y enmiendas

Aplicación obligatoria para:

NIIF 16 – Arrendamientos

Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

IFRIC 23 - Tratamiento de Posiciones Fiscales Inciertas
Marco Conceptual - marco conceptual (revisado)

Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

ENMIENDAS A NIIF's

NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 9 - Instrumentos Financieros : pagos con compensación negativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos : intereses (minoritarios) mantenidos previamente en una operación conjunta	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las Ganancias : consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 23 - Costos sobre préstamos: costos de préstamos elegibles para ser capitalizados.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 28 - Inversiones en Asociadas: inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIC 19 - Beneficios a los Empleados: modificación, reducción o liquidación del plan.	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de Negocio : definición de un negocio	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020
NIC 1 y 8 - Definición de Material	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2020

NIIF 16 Arrendamientos

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



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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

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

	<u>TOTAL</u>
	<u>US\$</u>
Aumento en Pasivos por Arrendamientos	581.078
Aumento de Activos Fijos por Derechos de Uso	581.078

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

Respecto a las restantes nuevas normas y enmiendas, la Administración estima que no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en el ejercicio de su primera aplicación.

4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Riesgo de crédito



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

El riesgo de crédito es uno de los principales riesgos financieros en las compañías. A este riesgo, se lo definió como: el potencial incumplimiento generado por la imposibilidad real o el rechazo voluntario de un cliente para cumplir sus compromisos adquiridos con la compañía.

Este incumplimiento es la principal preocupación de la administración y del departamento de crédito, quienes administran el grado de exposición al riesgo.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito, diseñados a nivel corporativo. La Gerencia General y la Gerencia Financiera son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

4- ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO
(Continuación)

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 45.13% de la cartera está por vencer, el 15.54% tiene entre 0 y 30 días vencida, el 5.04% tiene entre 31 y 60 días vencida, el 3.59% tiene entre 61 y 90 días vencida y el 6.77% tiene entre 91 y 120 días vencida y el 23.94 de más de 121 días de vencida.

La compañía mantiene una provisión para hacer frente a las posibles cuentas incobrables; esta provisión cubre el 25.38% de la cartera de más de 360 días, considerada por la administración como cartera deficiente; el 74.62% restante se encuentra en estado recuperable.

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

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido. A la fecha de los estados financieros, los pasivos financieros están adecuadamente cubiertos por los activos financieros corrientes.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés, por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos a corto plazo con una tasa fija. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

		<u>2018</u> <u>US\$</u>	<u>2017</u> <u>US\$</u>
Caja		2.349	1.854
Efectivo no depositado	1)	206.890	114.901
Bancos Locales		7.706	138.855
Total efectivo y equivalentes		----- 216.945	----- 255.610

- 1) Corresponde a los fondos en dinero recaudado por cada custodio en las sucursales de la compañía, las cuales se depositan los primeros días del siguiente año.

6 - DEUDORES COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2018</u> <u>US \$</u>	<u>2017</u> <u>US \$</u>
Corriente	1.994.424	1.985.311
Vencido		
0-30 días	427.311	502.562
31-60 días	463.298	461.004
61-90 días	228.304	192.237
Más de 90 días	1.278.606	1.004.150



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

(a)	2.397.519	2.159.953
Total cartera	4.391.943	4.145.264
Estimación por deterioro	(733.202)	(417.828)
Interés Implícito (a)	(76.118)	(4.447)
Total Deudores comerciales	3.582.623	3.722.989

(a) Las cuentas por cobrar comerciales clientes están medidas al costo amortizado, por lo que incluyen un reconocimiento del interés implícito por US\$ 76.118 en el 2018 y para el año 2017 US\$ 4.447.

7- TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 71% (74% en el 2017) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Continental Tire Andina S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera. Las transacciones realizadas son efectuadas en términos y condiciones similares a los de terceros.

Las principales transacciones realizadas con la compañía relacionada y accionistas, al 31 de diciembre del 2018, comprenden:

	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Ventas realizadas	294.106	12.470
Compras de inventarios	9.276.116	9.206.729
Compras de servicios	164.749	131.898
Servicios de Sistemas	29.473	20.971
Servicios de logística prestados	595.799	366.606
Descuentos Especiales y Comisiones	1.083.093	-
Intereses Pagados	10.014	-

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Continental Tire Andina S.A. (a)	128.009	-
Nationaltire Experts S.A.	93	889
Tecnillanta S.A.	-	155



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Tedasa S.A.	15	273
Tecniguay S.A.	90	366
Segurillanta	-	13.928
Renovallanta S.A.	496	-
Javier Ribadeneira	-	37.116
	-----	-----
Total Cuentas por Cobrar	128.703	52.727
	=====	=====

- (a) Incluye la provisión de beneficios esperados como comisiones sobre la gestión administrativa y logística en ventas de Continental Tire Andina al estado a través del SERCOP. El porcentaje de comisión se determina de acuerdo a la línea de productos y se encuentra entre el 18% al 22%.

7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Continental Tire Andina S.A.		
Compras corrientes	1.681.632 (b)	1.509.477
Atención técnica por pagar	947 (c)	2.259
	-----	-----
Total Continental Tire Andina S.A.	1.682.579	1.511.736
Ercoparts Trading S.A.	2.699	-
Renovallanta S.A.	228.682	200.442
Tecniguay S.A.	-	26
Tecnillanta S.A.	-	699
Globalanta S.A.	12.218	-
Tedasa S.A.	1.984	2.609
Agypro S.A.	5.022	7.490
Ercoparts Trading S.A.	400.000 (d)	-
	-----	-----
Total cuentas por pagar	2.333.185	1.723.003
	=====	=====

- (b) Corresponde a compras de inventarios a Continental Tire Andina S.A.
(c) Comprende las cuentas por pagar por Asistencia Técnica (TAC) que realiza Continental Tire Andina S.A. del 0,5% sobre las ventas netas.
(d) Crédito recibido de la compañía relacionada el 31 de octubre de 2018, con vencimiento a 180 días, al 7% anual.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Crédito tributario (Renta)	19.059	40.330
	=====	=====

8 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
IVA por pagar	28.429	66.499
Retenciones de IVA	9.835	8.058
Retenciones en la fuente	21.336	13.367
	-----	-----
	59.600	87.924
	=====	=====

9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Otros activos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Cuentas por cobrar empleados	116.596	80.336
Anticipos proveedores	681	900
Garantías por Arriendos	12.052	13.885
Otros por cobrar	-	39.256
	-----	-----
	129.329	134.377
	=====	=====

10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas Nacionales	820.544	584.166



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Llantas Importadas	282.563	193.099
Llantas Reencauche	90.827	54.731
Tubos	18.748	18.712
Defensas	6.225	6.86
Aceites y Lubricantes	147.116	133.044
Baterías	54.91	52.063
Otros (Accesorios y Materiales)	428.537	348.512
	-----	-----
	1.849.470	1.391.187
	-----	-----
Provisión inventario obsoleto	(118.982)	(118.982)
	-----	-----
	1.730.488	1.272.205
	=====	=====

11 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2017 y 2018:

	Saldo al 1 de enero de 2017	(+) Adiciones	(-) Bajas	Saldo al 31 de diciembre de 2017	(+) Adiciones	(-) Ventas	Saldo al 31 de Diciembre de 2018
Terrenos	765.001	-	-	765.001	-	-	765.001
Edificios	1.008.213	-	-	1.008.213	480.471	-	1.488.685
Mejoras en locales arrendados	601.211	-	-	601.211	-	-	601.211
Muebles y enseres	132.868	1.298	-	134.166	1.637	-	135.803
Maquinarias y equipos	1.319.492	60.135	-	1.379.627	75.802	-	1.455.428
Equipo de cómputo y software	199.921	10.582	(94.087)	116.417	4.170	-	120.586
Vehículos e equipo camionero móvil	521.427	168.212	(2.836)	686.803	44.634	(40.740)	690.698
Otros	-	11.917	-	11.917	-	(11.917)	-
Herramientas y accesorios talleres	20.373	267	(267)	20.373	-	-	20.373
Licencias Y Software	-	94.087	-	94.087	-	-	94.087
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	4.568.506	346.498	(97.190)	4.817.814	606.713	(52.656)	5.371.871
Depreciación Acumulada	(2.200.559)	(542.768)	309.478	(2.433.849)	(709.716)	450.888	(2.692.677)
Amortización Licencias Y Software	-	(66.344)	-	(66.344)	-	-	(66.344)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	2.367.947	(262.614)	212.288	2.317.621	(103.003)	398.231	2.612.850
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

Ítem	Vida útil en años
------	----------------------



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Edificios e instalaciones	30, 40
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	3
Vehículos	5, 10

12 - INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones corresponden a:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor Razonable</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Renovallanta S.A.	4,93%	493	322.205	113.416 =====

Por esta inversión la compañía recibió dividendos en el año 2018 por US\$ 43.466; que corresponden a la distribución de dividendos del año 2014 por US\$ 11.257 y del año 2017 por US\$ 32.209.

13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2018 se han reconocido activos por impuestos diferidos, su detalle es el siguiente:

<u>Movimientos en activos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	25.953	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	25.953	-
	=====	=====

a) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	84.254	84.254
Reversión en pasivos por impuestos diferidos (3.641)		-
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	80.613	84.254

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2018 y 2017, se muestra a continuación:

13 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase nota)	127.881	83.134
Impuesto diferido por planes de beneficio definidos	(25.953)	-
Impuesto diferido	(3.641)	-
Total Gasto Impuesto a la renta	98.287	83.134

14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias representan:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Banco Machala</u>				
Crédito pagadero en 48 dividendos mensuales con vencimientos mensuales	8.95%	126.676	175.086	301.762

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

Año US\$



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

2019	126.676
2020	138.490
2021	36.596

	301.762
	=====

15 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Proveedores mercadería para inventario	721.199	671.542
Proveedores diversos bienes y servicios	372.674	326.766
	-----	-----
	1.093.873	998.308
	=====	=====

16 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>Saldo al 1°</u>		(-)	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>de enero del</u>	(+)	<u>Pagos y / o</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>2018</u>	<u>Incremento</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>2018</u>
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	158.580	230.205	(200.679)	188.106
Deterioro por activos financieros	417.828	315.628	(254)	733.202
Deterioro por obsolescencia de inventarios	118.982	-	-	118.982
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	386.273	140.724	(775)	526.222
Reserva para desahucio	82.690	137.688	(14.307)	206.071

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes y préstamos al IESS.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

17 - OTRAS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sobrantes en caja	3.119	568
Otras provisiones	70.037	34.816
Sueldos por pagar	22.145	17.418
	-----	-----
	95.301	52.802

18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; se provisiona el valor requerido en el estudio para todos los empleados, los resultados así obtenidos el Servicio de Rentas Internas lo considera como gasto no deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2018 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados.

19- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pérdida actuarial	68.979	-



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

20 - PATRIMONIO

Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2018 el capital de la Compañía está representado por 1.460.505 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 1.00 cada una en ambos años.

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

20 - PATRIMONIO
(Continuación)

Reserva Legal

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

Reserva Facultativa

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

Con fecha 15 de Marzo del 2018, la Junta General de Accionistas, aprueban la apropiación de reserva facultativa por US\$ 179.359, correspondiente a las utilidades del ejercicio del 2017.

21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 por marca que comercializan en la compañía y se detallan a continuación:

	2018	2017
	USD	USD
Llantas nacionales	7.231.769	8.064.536
Llantas importadas	1.181.390	1.345.000
Reencauche	908.837	802.348
Tubos y defensas	58.957	108.192



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Servicios de taller	486.884	453.150
Lubricantes y baterías	2.936.605	3.067.846
Descuentos comerciales	(40.852)	(55.917)
Otros ingresos ordinarios por servicios (a)	595.799	366.607
Otros (accesorios y materiales)	491.136	556.582
	-----	-----
	13.850.526	14.708.344
	=====	=====

- a) Comprende el servicio las instituciones del Sector Público, que han adquirido neumáticos a través del portal de Compras Públicas del SERCOP ha Continental Tire Andina S.A.

21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
(Continuación)

El servicio de logística comprende, la gestión de entrega del producto hasta la institución pública, empleando los vehículos de la compañía, legalización de los documentos de compra, gestión de facturación y cobro total de la venta. Así mismo el servicio de Asistencia Técnica comprende montaje, enlantaje, presión de los mismos y en general la asesoría técnica orientada a la óptima utilización de los neumáticos comercializados

22 - COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Llantas nacionales	5.815.178	6.447.009
Llantas importadas	786.130	949.472
Reencauche	657.953	608.985
Tubos y defensas	40.896	76.126
Servicio de taller	731.340	565.609
Baterías	1.335.427	1.344.690
Aceites y lubricantes	779.897	965.846
Accesorios y materiales	322.287	335.986
Fletes	43.679	47.788
	-----	-----
	10.512.787	11.341.511
	=====	=====



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION

Los gastos de ventas por los años 2018 y 2017 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Personal	662.771	697.765
Beneficios sociales	312.077	271.251
Servicios Contratados	100.032	80.832
Mantenimiento	202.095	178.335
Combustibles	48.112	48.987
	-----	-----
Pasan	1.325.087	1.277.170

23 - GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCION
 (Continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
	Vienen	1.325.087	1.277.170
Arriendos		126.875	222.116
Seguros		38.799	59.460
Servicios básicos		60.280	75.392
Transporte, movilización y viaje		45.495	45.269
Comisiones		156.075	261.396
Promoción y Publicidad		83.705	117.052
Tasas, impuestos y contribuciones		14.250	10.129
Software		34.262	28.369
Servicios de seguridad y vigilancia		22.091	3.143
Suministros y materiales		21.133	21.471
Gasto Deterioro		50.216	75.000
Amortizaciones		73.097	76.360
Depreciaciones		60.465	67.149
Otros		231.654	58.919
		-----	-----
		2.343.485	2.398.396
		=====	=====

24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Personal	324.582	258.724
Beneficios sociales	125.164	102.461
Honorarios	90.943	56.050



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

Mantenimiento	4.143	3.175
Arriendos	5.443	40
Combustible	7.979	4.169
Gastos de viajes	5.677	3.138
Tasas, impuestos y contribuciones	14.295	27.364
Suministros de Oficina	2.542	2.163
Software	9.657	11.512
Depreciaciones	56.486	63.015
Otros	5.994	11.321
	-----	-----
	652.903	543.132
	=====	=====

25 - GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses de mora compañías relacionadas	11.558	-
Intereses bancarios	67.336	43.968
Interés implícito	71.670	-
Comisiones en tarjetas de crédito	100.494	104.316
Servicios bancarios	3.117	6.033
	-----	-----
	254.175	154.317
	=====	=====

26 - OTROS EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los valores de otros egresos comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Pérdida en Venta de Activo Fijo	22.733	1.435
	-----	-----
	22.733	1.435
	=====	=====

27 - OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los valores de otros ingresos comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Dividendos recibidos	43.466	17.306



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Intereses ganados	3.101	2.056
Descuentos pronto pago	5.913	24.224
Descuentos especiales	24.275	-
Venta activo fijo	25.071	2.741
Otros ingresos (a)	72.114	16.377
Eco-valor	29.227	-
	-----	-----
	203.167	62.704
	=====	=====

(a) Contiene ingresos por descuentos especiales de parte de los proveedores Lubrival y Continental Tire Andina como es cumplimiento de resultados y apoyo en eventos.

28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDADES

28.1. A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2018		2017	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	267.609	267.609	332.260	332.260
15% de participación a trabajadores	40.141	(40.141)	49.839	(49.839)
Más – Gastos no deducibles (a)	=====	327.526	=====	50.113
Menos – Ingresos exentos		(43.466)		-
		-----		-----
Base para impuesto a la renta		511.528		332.535
		-----		-----
25% de impuesto a la renta		127.881		83.134
		=====		=====

(a) Incluye US\$ 50.216 de la estimación de deterioro de cartera, US\$ 71.670 por interés implícito, US\$ 27.872 por jubilación patronal, desahucio y gastos financieros en cálculo actuarial, US\$ 46.990 por depreciaciones de maquinarias y equipos, US\$ 130.778 de otros de gastos sin documentación respaldo.

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

	2018			2017		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	127.881	56,22%	83.134	29,44%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>	56.867	25,00%	70.605	25,00%
Resultado contable antes de Impuesto	227.468		282.421	
Tasa nominal	25%		25%	
Diferencia	81.882	31,22%	12.528	4,44%

**28 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y PARTICIPACION DE LOS
 TRABAJADORES EN LA UTILIDADES**
 (Continuación)

	2018			2017		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Más – Gastos no deducibles (1)	327.526	81.882	36,00%	50.113	12.528	4,44%
Menos – Ingresos exentos	(43.466)	(10.867)	(4,78%)			
		71.015	31,22%		12.528	4,44%

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyente: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del 2017 se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
 - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
 - Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
 - Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
 - En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
 - Para la conciliación tributaria:



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
- Obligación a llevar contabilidad:
 - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
 - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Normas de la determinación presuntiva:
 - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
- Tarifa:

TIPO DE CONTRIBUYENTE	TARIFA DE IMPUESTO RENTA
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	25% sobre su base imponible
Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible
Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%	a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.
Micro y Pequeñas empresas o exportadores	22% sobre su base imponible



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales

- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
 - Exportadores habituales,
 - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
 - Sociedades de turismo receptivo.

- Anticipo de impuesto a la renta:

29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Dividendos:
 - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyecto Públicos en Alianzas Públicos Privadas (APP)
 - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que receptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Impuesto al Valor Agregado

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

Impuesto a la Salida de Divisas



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

Impuesto a las tierras rurales

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

Generales

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor,

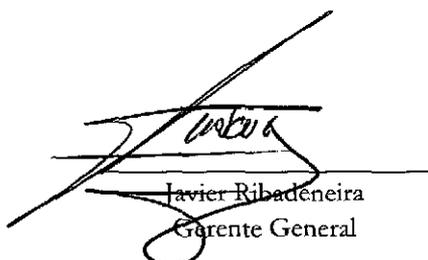
29 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

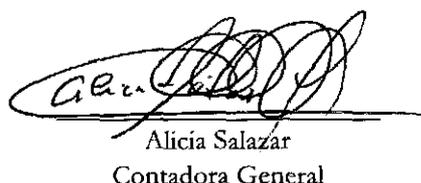
ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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

Los estados financieros por el año *terminado* el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 8 del 2019 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.


Javier Ribadeneira
Gerente General


Alicia Salazar
Contadora General



SEGURILLANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)