

COMPAÑÍA SEGURILLANTA SA.

Estados Financieros

31 de Diciembre de 1998 y 1997

Con el informe del Auditor Independiente



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas
SEGURILLANTA SA.

He efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Compañía SEGURILLANTA SA al 31 de diciembre de 1998 y 1997, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a pruebas de auditoría.

Se ha efectuado el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que se planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

Los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de La Compañía Segurillanta SA al 31 de diciembre de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Atentamente

Vicente A. Loyola
Registro Nacional
Auditor Externo N° 077



SEGURILLANTA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

EN MIL DÓLARES ESTADUNIDENSES

ACTIVO	DIC.97	DIC.98	DIF.	%
CAJA BANCOS	204	189	-15	-7%
CUENTAS POR COBRAR	3,428	4,056	628	18%
INVENTARIOS	1,946	2,261	315	16%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	602	328	-274	-46%
TOTAL ACT. CORRIENTE	6,180	6,834	654	11%
ACTIVO FIJO	1,138	1,777	639	56%
OTROS ACTIVOS FIJOS	223	253	30	13%
TOTAL ACT. NO CORRIENTE	1,361	2,030	669	49%
TOTAL ACTIVO	7,541	8,864	1,323	18%
PASIVO				
PRESTAMOS	760	869	109	14%
PROVEEDORES	2,739	2,419	-320	-12%
IMPUESTOS POR PAGAR	148	375	227	142%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	576	512	-64	-11%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,223	4,175	-55	-1%
TOTAL PASIVO	4,223	4,175	-55	-1%
PATRIMONIO				
CAPITAL	965	3,093	2,128	221%
TOTAL RESERVAS	779	625	-154	-20%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1574	971	-603	-38%
TOTAL PATRIMONIO	3,318	4,689	1,371	42%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,541	8,864	1,316	18%

- (Ver notas estados financieros)



SEGURILLANTA
RESULTADOS ACUM DICIEMBRE - 97 VS. 98
EN MILLONES DE SUCRES

	REAL	%	REAL	%	97 VS. 98
	DIC. 97	VENTAS	DIC. 98	VENTAS	
KILOS VENDIDOS	681,660		530,518		-22.2%
UNIDADES VENDIDAS	33,862		25,154		-25.7%
VENTAS BRUTAS	20,253	118.1%	24,303	119.1%	20.0%
DESCUENTOS	3,101	18%	4,650	19%	50%
VENTAS NETAS	17,152	100%	19,653	100%	14.6%
COSTO DE VENTAS	12,814	75%	14,971	76%	17%
UTILIDAD BRUTA	4,338	25.3%	4,682	23.8%	7.9%
GASTOS OPERATIVOS	2,158	13%	2,757	14%	28%
UTILIDAD OPERATIVA	2,180	12.7%	1,925	9.8%	-11.7%
GASTOS FINANCIEROS	164	1%	401	2%	145%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	2,016	11.8%	1,524	7.8%	-24.4%
PARTIC. TRABAJ. / IMPUESTOS	442	3%	553	3%	23%
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO	1,574	9.1%	971	4.9%	-38.0%

- (Ver notas Estados Financieros)



SEGURILLANTA SA.
Estados de Evolucion del Patrimonio
Años que terminaron al 31 de Diciembre de 1997 y 1998
(en millones)

	Capital acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Rsva por Rev. Patrimonio	Ut. disponible del ejercicio	Utilidad no distribuida	Reexpresion Monetaria	Total Patrim. Accionistas
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	965	-	-	162	835	-	-10	1,952
Utilidad Neta		80		-	1,574	-	-	1,574
Apropiacion para reservas		-	-	-	-	-	-	-
Capitalizacion	-	-	-	-	-	-	-	0
Dividendos declarados	-	-	-	-	-328	0	-	-328
Reexpresion activos no monetarios y Patrimonio	-	-	-	518	-	-	-478	40
Compensacion de la reexpresion Monetaria	-	-	-	-326	-	-	326	0
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	965	80	0	354	2,081	0	-162	3,318
Utilidad Neta					971			971
Apropiacion para reservas	-	0	0	-	0	-	-	0
Capitalizacion	2,128	-80	-	-354	-1,574	0	162	282
Dividendos declarados	-	-	-	-	0	0	-	0
Utilidades no distriuidas					316	0		316
Reexpresion activos no monetarios y Patrimonio	-	-	-	753	-	-	-753	0
Compensacion de la reexpresion Monetaria	-	-	-	-951	-	0	753	-198
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	3,093	0	0	-198	1,794	0	0	4,689



compañía a los estados financieros

SEGURILLANTA SA
Estado de cambios en la posición Financiera
año que termino al 31 de Diciembre de 1997 y 1998
(en millones)

	1,997	1998
Fuentes (usos) del capital de trabajo		
Utilidad Neta	1,574	972
Partidas que no requieren (proveen) capital de trabajo		
Depreciación	201	338
Amortización	0	
utilidad en disposicion propiedad planta y equipo	0	
Capital de Trabajo provisto por las operaciones	1,775	1,310
Proveniente de deuda a largo plazo	760	
proveniente de la venta de propiedad planta y equipo	0	
adiciones a inversiones en acciones	107	-36
Adiciones a propiedad planta y equipo	0	-404
Transferencia a vencimientos circulantes de deuda a Largo Plazo	0	-168
Pagos de pensiones Jubilacion y deshaucio	0	
Venta inversiones en acciones	0	
Aumento en capital de trabajo	2,642	702
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Aumento (disminucion) en los activos circulantes:		
Efectivo en Caja y Bancos	-361	-15
Inversiones a corto plazo	0	0
Cuentas por cobrar comerciales	2,812	628
otras cuentas por cobrar	403	-274
Inventarios	529	315
Gastos pagados por anticipado	0	0
	3,383	654
Aumento (disminucion) en los pasivos circulantes		
Prestamos	365	109
Vencimiento de los los circulantes deuda a largo plazo	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales	-43	-320
Impuesto a la renta por pagar	126	227
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	293	-64
total	741	-48
Aumento en el capital de trabajo	2,642	702



SEGURILLANTA SA.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 1998 y 1997
(En millones, excepto por la información sobre el capital acciones)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

La Compañía Segurillanta S.A. es una compañía constituida en la República del Ecuador y sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y otros productos, en su local principal y puntos de venta localizados en la ciudad de Manta, así como de sus sucursales en las ciudades Chone y Jipijapa. El total de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano; y se lo realizan a clientes mayorista y consumidores finales. La Compañía recibe la asistencia de la Compañía Ecuatoriana del Caucho SA. Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación.

(a) Base de Presentación

La compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales normas y principios de contabilidad generalmente aceptados se describen a continuación.

Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios.

(b) Estimación para Cuentas Dudosas

La estimación para cuentas dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. La compañía cerro su estimación para cuentas dudosas en S/ 424 millones para 1998. Esta misma provisión para 1997 fue de 262 mm



Los saldos de Cuentas por Cobrar a clientes al Diciembre de 1998 y 1997 antes de la provisión para cuentas incobrables se registraron así:

Diciembre 31 de 1998	4.480
Diciembre 31 de 1997	3.690

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, corrección que no excede el valor de mercado.

Al 31 de diciembre, los saldos de inventarios quedaron registrados así:

Saldo inventarios a 1998	2.261mm
Saldo inventarios a 1997	1.946mm

(d) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones, están registradas al costo de adquisición, cuyo saldo al 31 de Diciembre de 1998 es de 143 mm y 107 mm en 1997

(e) Propiedad y Equipos

La propiedad y equipo están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor

Las renovaciones y mejoras importante se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo no alargan su vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

La propiedad y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias, equipos y herramientas	10% y 20%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>10% y 20%</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año siguiente.



(f) Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/), a la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas vigentes se lleva a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron (en unidades de sucres y de U.S. dólar) S/. 6.900 y S/. 4.430 por US\$1.

(2) Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías a través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno. La última de estas disposiciones emitidas señala que para el ejercicio de 1999 la corrección de be ser integral.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no esta sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC, excepto para los inventarios comprados que se ajustan al costo de la última compra (corregido por el índice mensual proporcional sí la última compra es anterior al mes de diciembre).

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en el año que termina al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

Reexpresión de:	1998	1997
Activos Fijos	951	605
Cuentas de patrimonio:	(753)	(290)
Cargo a reexpresión monetaria	198	315

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, el saldo deudor de la cuenta reexpresion monetaria puede ser compensado en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización compensación que no da derecho a crédito tributario.



y su remanente, si lo hubiere, con utilidades acumuladas o reservas o utilidades del ejercicio (compensación que da derecho a crédito tributario en un porcentaje del 20% del valor compensado.)

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de utilidades y del estado de cambios en la posición financiera, los que se presentan a sucesos históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

Los cambios en el nivel de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos tres años son como sigue:

Año que terminó 31 de diciembre	Indice	Porcentaje de variación anual
1996	149,0	25,5
1997	194,7	30,7
1998	279,2	43,4

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía Ecuatoriana del Caucho, Supercaucho, y Globallanta son las compañías que proveen la totalidad de los productos que comercializa Segurillanta en la línea de llantas tubos defensas.

La compañía recibe información y asistencia técnica de la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los siguientes son los saldos con partes relacionadas, los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	1998	1997
Cuentas por cobrar comerciales	36	236
Otras cuentas por cobrar	-	-
Cuentas por pagar comerciales	1.851	1.680
Otras cuentas por pagar	-	-



(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	1998	1997
Cuentas por cobrar trabajadores	42	42
Cuentas por cobrar a compañías	122	70
Relacionadas (véase nota 3)	36	236
Reclamos y depósitos varios	4	127
Impuestos anticipados (véase nota 8)	124	126

(5) Inversiones en Acciones

El siguiente es el detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 1998 y 1997:

	1998	1997
SUPER RENCAUCHE SA.142.999 acciones con valor Nominal de S/.1.000 cada una 4.931% de Participación.	142.999	107.495

El movimiento de las inversiones en acciones en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	1998	1997
Saldo inicial del año	107	0
Adiciones por aportaciones	36	107
Saldo al final de año	143	107

El valor patrimonial proporcional correspondiente a las inversiones en acciones es de 0.553 % o por cuanto la Superencauche cerro con perdida al cierre al 31 de diciembre de 1998 según estados financieros no auditados de la compañía Superencauche a esa misma fecha. En los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Compañía no recibió dividendos en efectivo.

(6) Propiedad, Planta y Equipo

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:



1998

	<u>Saldos</u> <u>31/12/97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/98</u>
Edificios	138	176	-	314
Maquinarias	280	176	-	456
Equipos	134	16	-	150
Muebles, enseres	85	43	-	128
Vehículos	212		7	205
Construcciones en curso	-	-	-	-
Terrenos	54	0	-	54

El movimiento de la depreciación acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 es como sigue:

1998

	<u>Saldos</u> <u>31/12/97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldos</u> <u>31/12/98</u>
Edificios	34	15	-	49
Maquinarias	81	20	-	101
Equipos	0	0	-	0
Muebles, enseres	23	10	-	33
Vehículos	129	27	-	156
Construcciones en curso	-	-	-	-
Maquinarias en montaje	-	-	-	-

(7) Prestamos

El siguiente es el detalle de los préstamos al 31 de diciembre de 1997 y 1996:

	1997	1996
Sobregiros técnicos	414	-
Préstamos de bancos e Inst. Financieras	455	682
Obligaciones negociadas Dol		



Al 31 de diciembre de 1998, los préstamos con bancos e instituciones financieras corresponden a préstamos concedidos por operaciones en sucres con el Bco Popular. El sobregiro técnico en el Bco Pichincha 405 mm.

(8) Impuesto a la Renta

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	1998	1997
Saldo al inicio del año	-	-
Impuesto a la renta estimado	324	134
retenciones en la fuente y anticipos pagados	(124)	(57)
Exceso de retenciones en la fuente sobre él		
Impuesto a la renta estimado,	(0)	(0)
Saldo del pasivo estimado para él		
Impuesto a la renta del año corriente	200	77

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

El gasto total de impuesto a la renta resulta en una tasa efectiva del 7,45% en 1997 y 25% en 1998), que difiere de la tasa impositiva ecuatoriana del 10% sobre las utilidades que se reinvierten en 1997 y la tasa única del 25% en 1998, como resultado de lo siguiente:

	1998	1997
Utilidad antes del impuesto a la renta	1.296	1.708
Aumento (disminución) resultante de:		
Ingresos exentos, neto de gastos relacionados	-	-
Rentas sujetas al impuesto único del 8%,		(458)
Gastos no deducibles		89
Base imponible gravable	1.296	1.339



Impuesto a la renta:		
A la tasa corporativa del 25%	324	-
A la tasa corporativa del 10%		134
Impuesto único del 8% sobre rendimientos Financieros	-	-
Total	324	134

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades gravadas con la tasa impositiva del 10% (S/ 2.215 en 1997) deberán ser reinvertidas y si tal reinversión no es efectuada el 31 de diciembre de 1998 se deberá reliquidar el impuesto a la tasa impositiva del 20%, más los respectivos intereses. En diciembre de 1988 la compañía realizo este reinversion según aumento de capital por 2.128 mm

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995, resultando diferencias favorables por 14 mm determinados en acta de fiscalización. Los años 1996 y 1997 y 1998, estarían abiertos a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	1998	1997
Anticipos clientes	7	11
Cuenta por pagar varias	37	35
Impuestos retenidos e impuesto al valor		
Agregado por pagar	375	279
Dividendo por pagar	-	-
Intereses por pagar	18	2
Obligaciones por pagar	25	32
Nómina y comisiones:	142	144
Aportes patronales y personales al IEES	5	3
Fondo de reserva	12	11
<i>Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos</i>	46	45
Vacaciones	34	24
Provisión Jubilación Patronal	-	-
Participación de los trabajadores en las Utilidades	229	316



De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades llego a S/. 229 en 1998 frente a S/. 316 en 1997.

(10) Deuda a Corto Plazo y Vencimiento Circulantes de la Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre de 1998 la deuda a corto plazo corresponde al préstamo según OP 07 000 19084 con el Bco Popular contratado a la tasa del 58% reajutable .

(11) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre de 1998 está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de S/. 97 mm.



(12) Mercado y Concentración de Crédito

Como se indica en la nota 1 la totalidad de las ventas se efectúan en el mercado ecuatoriano principalmente en las zonas de Manta, Chone y Jipijapa. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales, S/. 3.428 esta distribuida entre un 15% a compradores mayoristas y un 85% a consumidores finales. La Compañía determina la estimación para cuentas dudosas basada en la posible pérdida que podría tener en la recuperación de clientes morosos. Los cambios adversos en los mercados de la Compañía o en la situación financiera de los clientes pueden afectar las estimaciones de la Administración y el desarrollo de la Compañía.

B A L A N C E G E N E R A L

FECHA :MANTA, 31 DE DICIEMBRE DE 1998

EMISION: 99/04/22 PAG: 18

CODIGO	DENOMINACION	VALORES	SUBTOTALES	TOTALES	SALDOS
1	PATRIMONIO				3,717,244,809.75
41	CAPITAL SOCIAL			3,092,823,000.00	
411	ACCIONES COMUNES		3,092,823,000.00		
42	RESERVAS		(197,638,586.79)	
422	RESERVA LEGAL			0.64	
423	RESERVA FACULTATIVA			0.84	
425	RESERVA REVALORIZACION PATR		753,109,803.37		
42	REEXPRESION MONETARIA	(950,748,391.64)		
426.007	REEXPRESION MONETARIA 1998	(950,748,391.64)		
44	RESULTADOS			822,060,396.54	
441	RESULTADOS ACUMULADOS		822,060,396.54		
441.002	EJERCICIOS ANTERIORES		822,060,396.54		
	PERDIDAS y GANANCIAS		971,919,246.07		
	TOTAL DE PASIVO y CAPITAL				8,863,598,137.27

SEGURILLANTA S.A.
[Signature]
GERENTE GENERAL

GERENTE GENERAL

[Signature]
CONTADOR

