

SEGURILLANTA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

Con el Informe de los Auditores Independientes





**Peat Marwick  
Auditores & Consultores**

Apartado Postal 09-010-3818  
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte  
Av. Miguel H. Alcívar  
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697  
290 698  
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: [auditorg@kpmg.com.ec](mailto:auditorg@kpmg.com.ec)

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
Segurillanta S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Segurillanta S. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Segurillanta S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos 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. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Segurillanta S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se discute más ampliamente en la nota 1(a) a los estados financieros a la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre la evolución futura de la economía ecuatoriana. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar importantemente las operaciones de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

(Continúa)



KPMG Peat Marwick C. Ltda.  
Firma Miembro de KPMG Internacional,  
una Asociación Suiza

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América.

KPMG Prof Zarwick

SC-RNAE 069

Febrero 2 del 2001

  
Ing. Patrioza de Arteaga  
Registro No. 14571

Segurillanta S. A.  
(Manta - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	
Activos circulantes:	
Efectivo en caja y bancos	US\$ 70,393
Cuentas por cobrar:	
Cientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$33,575 (nota 3)	US\$ 571,129
Compañías relacionadas (nota 4)	67,484
Otras	<u>14,800</u>
Cuentas por cobrar, neto	653,413
Inventarios - productos terminados	362,332
Gastos pagados por anticipado	<u>360</u>
Total activos circulantes	<u>1,086,498</u>
Inversiones en acciones (nota 5)	41,958
Propiedad, muebles y equipos (notas 4 y 6)	470,493
Menos depreciación acumulada	<u>(160,123)</u>
Propiedad, muebles y equipos, neto	310,370
Depósitos en garantía	326
	<u>                    </u>
	US\$ <u>1,439,152</u>

Ing. Javier Ribadeneira  
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Pasivos circulantes:	
Préstamos (nota 7)	US\$ 8,359
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores	US\$ 44,026
Compañías relacionadas (nota 4)	<u>487,156</u>
Total cuentas por pagar comerciales	531,182
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	49,005
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	<u>88,228</u>
Total pasivos circulantes	676,774
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 1-h)	<u>8,010</u>
Total pasivos	<u>684,784</u>
Patrimonio de los accionistas:	
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una; autorizadas 6,185,646, suscritas y pagadas 3,092,823 acciones	123,713
Capital adicional (nota 2)	177,678
Reserva legal (nota 10)	23,157
Reserva facultativa	86,709
Utilidades disponibles (nota 10)	<u>343,111</u>
Total patrimonio de los accionistas	754,368
Compromisos (nota 11)	<u>                    </u>
	US\$ <u>1,439,152</u>

Econ. María Hualpa  
Contador General

Segurillanta S. A.

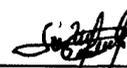
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ventas netas		US\$	3,452,203
Costo de las ventas (nota 4)			<u>2,620,064</u>
Utilidad bruta			832,139
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)			<u>529,528</u>
			302,611
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados	US\$	(929)	
Intereses ganados		9,271	
Utilidad en cambio, neta (nota 2)		1,385	
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)		(63,746)	
Misceláneos, netos (nota 4)		<u>34,354</u>	
Total otros egresos, neto			<u>(19,665)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta			282,946
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)			<u>46,357</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			236,589
Impuesto a la circulación de capitales		27,110	
Impuesto a la renta, estimado		<u>65,672</u>	
Total impuestos (nota 8)			<u>92,782</u>
Utilidad neta		US\$	<u>143,807</u>
Utilidad por acción ordinaria		US\$	<u>0,0465</u>

\_\_\_\_\_  
Ing. Javier Ribadeneira  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Econ. María Hualpa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital Adicional						
	Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas	
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente informados	US\$ 158,396	20,638	-	4,978	-	349,167	533,179	
Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores (nota 2)	-	51,966	(18,022)	-	-	(20,064)	13,880	
Ajuste por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	279,221	(191,898)	-	-	63,281	150,604	
Saldos al inicio del año reestructurados	158,396	351,825	(209,920)	4,978	-	392,384	697,663	
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(34,683)	35,773	-	(1,090)	-	-	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	143,807	143,807	
Apropiación para reservas	-	-	-	19,269	86,709	(105,978)	-	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(87,102)	(87,102)	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 123,713	387,598	(209,920)	23,157	86,709	343,111	754,368	

Ing. Javier Ribadeneira  
Gerente General

Econ. María Hualpa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Utilidad neta	US\$	143,807
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación		32,396
Estimación para cuentas de cobro dudoso		13,400
Utilidad en cambio, neta		(1,385)
Resultado por exposición a la inflación		63,746
Utilidad en disposición de propiedad, muebles y equipos		(4,754)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes		(373,155)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(11,428)
Otras cuentas por cobrar		9,856
Inventarios - productos terminados		(128,944)
Gastos pagados por anticipado		346
Depósitos en garantía		53
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores		6,895
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		425,611
Impuesto a la renta por pagar		20,444
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		18,887
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(306)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>215,469</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		5,375
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos		(85,198)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(79,823)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos bancarios		(2,519)
Dividendos pagados		(87,102)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(89,621)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo		<u>(6,831)</u>
Aumento neto en el efectivo		39,194
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>31,199</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>70,393</u></u>

\_\_\_\_\_  
Ing. Javier Ribadeneira  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Econ. Marfa Hualpa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

Segurillanta S. A., una compañía poseída en un 69,10% por Andujar S. A., fue constituida en abril de 1990 en la ciudad de Manta - República del Ecuador. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros productos afines, en su local principal y puntos de ventas localizados en las ciudades de Manta, Chone, Jipijapa y Portoviejo. Las ventas de la Compañía se efectúan en el mercado ecuatoriano a mayoristas, empresas de transporte y consumidores finales. En el año 2000 aproximadamente un 74% de los productos que la Compañía comercializa fueron provistos por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y afiliada, compañías relacionadas por accionistas y administradores comunes.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones futuras de la Compañía y el valor registrado o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

(Continúa)

## SEGURILLANTA S. A.

### Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los estados financieros adjuntos reflejan la estimación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana y del acceso a información financiera adicional de clientes y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no pueden ser determinados. Por consiguiente los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, muebles equipos, costo de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la NEC 17 (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- La provisión de la reserva para indemnizaciones por desahucio y pensiones de jubilación patronal se basan en las disposiciones del Código de Trabajo y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación solamente para aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente la acumulación de la reserva de desahucio no contempla el descuento a valor presente con base a supuestos actuariales y la acumulación de la reserva de jubilación no contempla la atribución del beneficio durante todo el período de servicio de los empleados.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.
- Los contratos de arrendamiento financiero, se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por las Normas Internacionales de Contabilidad.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Estimación para Cuentas por Cobrar Dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

(f) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones están registradas en una base que se aproxima al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede al valor patrimonial proporcional. El costo incluye los dividendos recibidos en acciones los que se registran con abono a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

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

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(g) Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares y se presentan netos de la depreciación acumulada.

La propiedad, muebles y equipos 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 y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	<u>10%</u>

(h) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. La Compañía no dispone de un estudio actuarial actualizado y no ha incrementado la reserva establecida en años anteriores, la que asciende a US\$1,201 al 31 de diciembre del 2000. Con base a que la antigüedad promedio de los empleados no alcanza a 5 años la administración estima que la provisión del año y la reserva resultante no serían significativas.

También el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador debe indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración mensual multiplicado por los años de servicios prestados. La Compañía ha establecido una reserva de US\$6,809 para este beneficio que se aproxima al valor nominal de la reserva requerida en base a la disposición antes señalada. El incremento y los pagos efectuados en el año 2000 por indemnizaciones por desahucio ascendieron a US\$1,455 y US\$1,761, respectivamente.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales podrían diferir de aquellas estimaciones y debido a la situación de la economía ecuatoriana que se describe en la nota 1(a) tales diferencias podrían ser materiales.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación fue de 3,092,823 en el año 2000.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación entre el 1ro de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a US \$63.746 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$191,898 pérdida y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La ganancia en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.550 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$1.385.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América. La utilidad neta proforma y la utilidad neta proforma por acción ordinaria asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro de enero del 2000 no han sido determinadas.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía en el 2000 corrigió la reexpresión monetaria de años anteriores de las cuentas de patrimonio, propiedad muebles y equipos e inversiones en acciones, cuyo efecto fue un incremento neto en el patrimonio de los accionistas de US\$13,880. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital Adicional			
	Capital acciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Utilidades disponibles
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:					
. en miles de sucres	S/. 3,092,823	402,975	-	97,192	6,817,804
. convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1	US\$ 158,396	20,638	-	4,978	349,167
Ajuste por reexpresión monetaria de años anteriores:					
. en miles de sucres	S/. -	1,014,682	(351,890)	-	(391,780)
. convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1	US\$ -	51,966	(18,022)	-	(20,064)
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):					
En miles de sucres:					
. Cuentas de patrimonio	S/. -	5,452,041	(6,687,661)	-	1,235,619
. Propiedad, muebles y equipos	-	-	1,965,959	-	-
. Inventarios	-	-	629,414	-	-
. Inversiones	-	-	345,316	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1:	US\$ -	279,221	(191,898)	-	63,281
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:					
. en miles de sucres	S/. <u>3,092,823</u>	<u>6,869,698</u>	<u>(4,098,862)</u>	<u>97,192</u>	<u>7,661,643</u>
. convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1	US\$ <u>158,396</u>	<u>351,825</u>	<u>(209,920)</u>	<u>4,978</u>	<u>392,384</u>

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, en la parte que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Saldo al 31 de diciembre de 1999	US\$	28,424
Provisión cargada a resultados		13,400
Castigos		(2,025)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(6,224)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>33,575</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, debido a las incertidumbres existentes sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1(a) aproximadamente el 74% de los productos que la Compañía comercializa son adquiridos a Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y otra compañía afiliada. Además la Compañía recibe servicios de asesoría societaria, comercial, financiera, de comisaría, contable, sistemas y costos de directorio de Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A., bajo un contrato a un año plazo que fija en el 1% de las ventas netas de llantas nuevas y reencauchadas el monto a pagar por este servicio. La relación se establece a través de accionistas y administradores comunes.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con partes relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

Compra de productos terminados, neto de bonificación por cumplimiento de cuotas	US\$	1,946,956
Pagos por asesoría y gestión financiera y legal		29,798
Descuentos por pronto pago		<u>36,234</u>

Al 31 de diciembre del 2000 los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

La Compañía ha otorgado garantía bancaria por US\$20,800, prenda de vehículos por US\$5,000 e hipoteca sobre el terreno y edificio donde funciona el Tecnicentro por valor neto en libros de US\$120,423 en garantía por los créditos comerciales otorgados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A..

(5) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de inversiones en acciones corresponde al 4,93% de participación (285,998 acciones con valor nominal de US\$0,04 cada una) en el capital acciones de Reencauche Superior Supereencauche S. A..

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

		Saldos al 31/12/99 Reestructurados (nota2)	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos 31/12/00
Costo:					
Terrenos	US\$	20,557	-	-	20,557
Edificios		133,901	-	(658)	133,243
Maquinarias y equipos		151,391	77,232	(1,821)	226,802
Muebles y enseres		45,519	6,164	(7)	51,676
Vehículos		<u>52,308</u>	<u>1,802</u>	<u>(15,895)</u>	<u>38,215</u>
		403,676	85,198	(18,381)	470,493
Depreciación acumulada:					
Edificios		27,675	5,831	(129)	33,377
Maquinarias y equipos		53,890	17,157	31	71,078
Muebles y enseres		20,375	4,305	(245)	24,435
Vehículos		<u>43,547</u>	<u>5,103</u>	<u>(17,417)</u>	<u>31,233</u>
		<u>145,487</u>	<u>32,396</u>	<u>(17,760)</u>	<u>160,123</u>
	US\$	<u>258,189</u>	<u>52,802</u>	<u>(621)</u>	<u>310,370</u>

(7) Préstamos

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de préstamos corresponde a crédito bancario a corto plazo para capital de trabajo y devenga una tasa de interés del 18% anual. Este préstamo se encuentra avalizado por Andujar S. A., accionista principal.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto estimado y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	59,147
Aumento debido a:		
Gastos no deducibles		13,302
Impuesto a la circulación de capitales neta del beneficio tributario		<u>20,333</u>
	US\$	<u>92,782</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Saldo al inicio del año	US\$	36,568
Impuesto a la renta del año		65,672
Pagos de impuesto a la renta del año anterior		(29,153)
Diferencia del impuesto a la renta del año anterior		592
Anticipos de impuesto a la renta		(10,203)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(6,464)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(8,007)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>49,005</u>

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Sueldos y beneficios sociales	US\$	10,973
Intereses por pagar		832
Participación de los trabajadores en las utilidades		46,357
Retención en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		14,775
Provisión servicios varios		5,041
Comisiones por pagar		7,540
Otros		<u>2,710</u>
	US\$	<u>88,228</u>

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, se estima en US\$46,357 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a gastos no deducibles y al impuesto a la circulación de capitales que se considera deducible para este propósito.

(10) 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 está 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 del 2000 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 US\$14,381.

(11) Compromisos

La Compañía arrienda equipos de computación, maquinarias y vehículos bajo varios contratos de plazo forzoso con opción a compra que son contabilizados como arrendamientos operacionales. Además, la Compañía arrienda locales destinados a puntos de ventas bajo varios contratos de arrendamientos. Los gastos de arrendamientos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 ascendieron a US\$37,943 y US\$10,499, respectivamente.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un resumen de los pagos mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

		<u>Locales</u>	<u>Equipos, maquinarias y vehículos</u>
2001	US\$	12,829	51,820
2002		5,863	<u>14,748</u>
2003		5,156	
2004		4,032	
2005		<u>1,680</u>	

(12) Estado de Flujos de Efectivo

En año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía pagó US\$929 por intereses y US\$72,930 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales.