



34-252

Peat Marwick  
Audidores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818  
Guayaquil, Ecuador

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

Teléfono: (593-4) 2290 697  
2290 698  
2290 699  
Fax: (593-4) 2288 774  
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Abril 29 del 2002

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Manta

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica de nuestro informe de auditoría externa sobre los estados financieros de SEGURILLANTA S. A. al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley No. 58 (Reformativa a la Ley de Compañías) publicada en el R. O. No. 594 del 30 de diciembre de 1986.

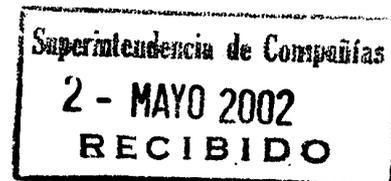
Es oportuna la ocasión para expresar a usted nuestros sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

  
Ing. Patricia Mendoza de Aneaga  
Representante Legal

cc.: SEGURILLANTA S. A.



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

SEGURILLANTA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

Con el Informe de los Auditores Independientes

Superintendencia de Compañías  
2 - MAYO 2002  
RECIBIDO

SEGURILLANTA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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) 2290 697  
2290 698  
2290 699  
Fax: (593-4) 2288 774  
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Segurillanta S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Segurillanta S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías ofrecen 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 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*KPMG Peat Marwick*  
SC-RNAE 069

Febrero 26 del 2002

*Patricia de Arteaga*  
Ing. Patricia de Arteaga  
Registro No. 14571



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

SEGURILLANTA S. A.  
(Manta - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

Activos	2001	2000	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2001	2000
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 75,509	70,383	Sobregiros bancarios	US\$ 37,971	-
Cuentas por cobrar:			Documentos por pagar a bancos (nota 8)	450,000	8,359
Clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$44,575 en 2001 y US\$33,575 en 2000 (nota 3)	852,438	571,129	Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas (nota 4)	11,574	67,484	Proveedores	121,894	44,026
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	7,244	-	Compañías relacionadas (nota 4)	437,220	487,156
Otras	16,548	14,800	Total cuentas por pagar comerciales	559,114	531,182
Cuentas por cobrar, neto	887,804	653,413	Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	-	49,005
Inventarios - productos terminados	524,701	362,332	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 4 y 10)	99,821	88,228
Gastos pagados por anticipado	183	360	Total pasivos circulantes	1,146,906	676,774
Total activos circulantes	1,488,197	1,086,498	Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 11)	35,608	8,010
Inversiones en acciones (nota 5)	41,958	41,958	Total pasivos	1,182,514	684,784
Propiedad, muebles y equipos (notas 4 y 6)	553,953	470,493	Patrimonio de los accionistas:		
Menos depreciación acumulada	202,623	160,123	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	123,713
Propiedad, muebles y equipos, neto	351,330	310,370	Capital adicional (nota 2)	177,578	177,678
Cargos diferidos (nota 7)	37,443	-	Reserva legal (nota 12)	181,769	23,157
Depósitos en garantía	262	326	Reserva facultativa	-	86,709
			Utilidades disponibles	253,516	343,111
			Total patrimonio de los accionistas	736,676	754,368
			Compromisos (nota 13)	-	-
	US\$ 1,919,190	1,439,152		US\$ 1,919,190	1,439,152

SEGURILLANTA S. A.

*[Firma]*

Ing. Juan P. Brancineira  
Gerente General

SEGURILLANTA S. A.

*[Firma]*

CC-1010-03 OLIVERA

Econ. María Hualpa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

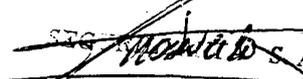
SEGURILLANTA S. A.

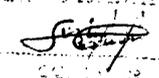
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas	US\$	4,164,004	3,452,203
Costo de las ventas (nota 4)		<u>3,150,932</u>	<u>2,620,064</u>
Utilidad bruta		1,013,072	832,139
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>873,279</u>	<u>529,528</u>
		139,793	302,611
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(30,408)	(929)
Intereses ganados		4,649	9,271
Descuentos por pronto pago a proveedores (nota 4)		4,029	36,234
Descuentos por pronto pago otorgados a clientes		(16,899)	(6,442)
Utilidad en cambio, neta (nota 2)		-	1,385
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)		-	(63,746)
Misceláneos, netos		<u>(21)</u>	<u>4,562</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(38,650)</u>	<u>(19,665)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		101,143	282,946
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>19,420</u>	<u>46,357</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		81,723	236,589
Impuesto a la circulación de capitales		-	27,110
Impuesto a la renta, estimado		<u>27,512</u>	<u>65,672</u>
Total impuestos (nota 9)		<u>27,512</u>	<u>92,782</u>
Utilidad neta	US\$	<u>54,211</u>	<u>143,807</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	US\$	<u>0,0175</u>	<u>0,0465</u>

~~SEGURILLANTA S. A.~~  
  
 Ing. Javier Ribadeneira  
 Gerente General

SEGURILLANTA S. A.  
  
 Econ. María Hualpa  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

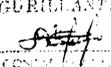
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	Capital acciones	Capital Adicional			Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
		Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria					
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 31 de diciembre de 1999 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	123,713	387,598	(209,920)	23,157	86,709	343,111	754,368	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	54,211	54,211	
Apropiación para reserva legal	-	-	-	71,903	-	(71,903)	-	
Transferencia de reserva facultativa a reserva legal	-	-	-	86,709	(86,709)	-	-	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(71,903)	(71,903)	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 123,713	387,598	(209,920)	181,769	-	253,516	736,676	

  
 JAVIER RIBADENGRA  
 Gerente General

SEGURILLANTA S. A.  
  
 ECON. MARÍA HUALPA  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 14):		
Utilidad neta	US\$ 54,211	143,807
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	47,704	32,396
Estimación para cuentas de cobro dudoso	11,000	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)
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	(292,309)	(373,155)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	55,910	(11,428)
Impuesto a la renta pagado en exceso	(7,244)	-
Otras cuentas por cobrar	(1,748)	9,856
Inventarios - productos terminados	(162,369)	(128,944)
Gastos pagados por anticipado	177	346
Depósitos en garantía	64	53
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	77,868	6,895
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(49,936)	425,611
Impuesto a la renta por pagar	(49,005)	20,444
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11,593	18,887
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>27,598</u>	<u>(306)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(276,486)</u>	<u>215,469</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(83,460)	(85,198)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	-	5,375
Adecuaciones a locales arrendados	<u>(42,647)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(126,107)</u>	<u>(79,823)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de documentos por pagar a bancos	450,000	-
Pagos de préstamos bancarios	(8,359)	(2,519)
Dividendos pagados	<u>(71,903)</u>	<u>(87,102)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>369,738</u>	<u>(89,621)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo	<u>-</u>	<u>(6,831)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(32,855)	39,194
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>70,393</u>	<u>31,199</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>37,538</u>	<u>70,393</u>

SEGURILLANTA S. A.

*Javier Ribadeneira*  
Ing. Javier Ribadeneira  
Gerente General

SEGURILLANTA S. A.

*María Hualpa*  
Econ. María Hualpa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 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 2001 aproximadamente un 77% (74% en el 2000) de los productos que la Compañía comercializa fueron provistos por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y afiliadas, compañía relacionada por accionistas y administradores comunes.

El 9 de enero del 2000, en circunstancias en que el país atravesaba por una profunda crisis económica, 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 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 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.

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Sin embargo, hasta que se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, se recupere la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros a través de la eficacia en el manejo fiscal, seguridad jurídica, la consolidación del sistema financiero nacional y se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana puede afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(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, planta y equipos, costo de financiamiento, contingencias y eventos

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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:

- 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.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios durante el período de servicio de los empleados.
- 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.
- Las normas internacionales de contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio neto estimado de venta.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias normas internacionales de contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2002.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(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.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

A partir del año 2001 es política de la Compañía deducir del costo del inventario la bonificación por cumplimiento de cupo que recibe de su proveedor principal. La Administración considera que esta política logra una mejor relación entre los costos del inventario y el ingreso proveniente de su venta. El efecto de este cambio no es material.

(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.

(g) Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos están registrados en 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) Cargos Diferidos

A partir del año 2001 es política de la Compañía registrar como un activo los costos incurridos en adecuaciones a locales arrendados los cuales son amortizados en el plazo de vigencia de los respectivos contratos. El efecto de este cambio no es material.

(i) 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. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su última remuneración multiplicado por los años de servicio prestados.

A partir del año 2001 la Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) 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.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración de la Compañía 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 reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(l) Utilidad Neta por Acción Ordinaria

La utilidad neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El número de acciones en circulación fue 3,092,823 en los años 2001 y 2000.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América; Ajuste de Años Anteriores y Comparabilidad de los Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y 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:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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%).

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.

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.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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:

		<u>Capital Adicional</u>				<u>Utilidades disponibles</u>
		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	
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 los balances generales que se adjuntan. 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.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma y la utilidad neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	33,575	28,424
Provisión cargada a resultados		11,000	13,400
Castigos		-	(2,025)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(6,224)
Saldo al final del año	US\$	<u>44,575</u>	<u>33,575</u>

(4) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1(a) aproximadamente el 77% (74% en el 2000) de los productos que la Compañía comercializa son adquiridos a Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. y otras compañías afiliadas. Además la Compañía recibe de Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. servicios de asesoría societaria, comercial, financiera, de comisaría, contable, sistemas y costos de directorio, cuyos honorarios, a partir del 1 de julio del 2001 se calculan en el 0,9% del costo de los productos "Continental General Tire" incluyendo productos de reencauche y en el 0,45% del costo de los otros productos (1% de las ventas netas de llantas nuevas y reencauchadas hasta el 30 de junio del 2001). La relación se establece a través de accionistas y administradores comunes.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compra de productos terminados, neto de bonificación por cumplimiento de cuotas	US\$	2,446,127	1,946,956
Honorarios por asesoría y gestión financiera y legal		35,345	29,798
Compra de equipos		5,775	-
Descuentos por pronto pago		<u>1,968</u>	<u>36,234</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los siguientes son los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	US\$	11,574	67,484
Cuentas por pagar comerciales		437,220	487,156
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>6,912</u>	<u>-</u>

La Compañía ha otorgado 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\$113,761 en garantía por los créditos comerciales otorgados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A..

(5) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de inversiones en acciones corresponde al 4,93% de participación en el capital acciones de Reencauche Superior Supereencauche S. A..

(6) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>		
		<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
		<u>31/12/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/01</u>
Costo:				
Terrenos	US\$	20,557	-	20,557
Edificios		133,243	-	133,243
Maquinarias y equipos		226,802	75,983	302,785
Muebles y enseres		51,676	4,311	55,987
Vehículos		<u>38,215</u>	<u>3,166</u>	<u>41,381</u>
		470,493	83,460	553,953
Depreciación acumulada:				
Edificios		33,377	6,662	40,039
Maquinarias y equipos		71,078	25,608	96,686
Muebles y enseres		24,435	5,200	29,635
Vehículos		<u>31,233</u>	<u>5,030</u>	<u>36,263</u>
		<u>160,123</u>	<u>42,500</u>	<u>202,623</u>
	US\$	<u>310,370</u>	<u>40,960</u>	<u>351,330</u>

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2000			
		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) Cargos Diferidos

El movimiento de los cargos diferidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

		2001		
		Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos al 31/12/01
Cargos diferidos:				
Costo - adecuaciones a locales arrendados	US\$	-	42,647	42,647
Amortización acumulada		-	(5,204)	(5,204)
	US\$	<u>-</u>	<u>37,443</u>	<u>37,443</u>

(8) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a préstamos a corto plazo para capital de trabajo y devengan una tasa del 10% de interés anual (18% de interés anual en el 2000). Estos préstamos se encuentran avalizados por Andujar S. A., accionista principal.

(9) 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:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
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\$	20,431	59,147
Aumento debido a:			
Gastos no deducibles		7,081	13,302
Impuesto a la circulación de capitales neto del beneficio tributario		-	<u>20,333</u>
	US\$	<u>27,512</u>	<u>92,782</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar (pagado en exceso) en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	49,005	36,568
Impuesto a la renta del año		27,512	65,672
Pagos de impuesto a la renta del año anterior		(49,005)	(29,153)
Diferencia del impuesto a la renta del año anterior		-	592
Anticipos de impuesto a la renta		(26,372)	(10,203)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(8,384)	(6,464)
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	<u>(8,007)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(7,244)</u>	<u>49,005</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1997 al 2001 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	21,406	10,973
Intereses por pagar		7,456	832
Participación de los trabajadores en las utilidades		19,420	46,357
Impuesto al valor agregado por pagar		9,071	8,756
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		7,646	6,019
Provisión servicios varios		16,537	5,041
Comisiones por pagar		7,914	7,540
Otros		<u>10,371</u>	<u>2,710</u>
	US\$	<u>99,821</u>	<u>88,228</u>

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$19,420 y US\$46,357, respectivamente que difieren 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 aplicó hasta el año 2000) que es deducible para este propósito.

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

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>Pensiones de jubilación</u>	<u>Bonificacio- nes por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	1,538	9,110	10,648
Provisión con cargo a gastos		-	1,455	1,455
Pagos		-	(1,761)	(1,761)
Disminución por variación de la tasa cambio		<u>(337)</u>	<u>(1,995)</u>	<u>(2,332)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000		1,201	6,809	8,010
Provisión con cargo a gastos		<u>27,250</u>	<u>348</u>	<u>27,598</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>28,451</u>	<u>7,157</u>	<u>35,608</u>

Según se indica en la nota 1(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

A partir del 2001 la Compañía acumula para estos beneficios en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores, según los cuales, el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2001 ascienden a US\$30,747 y US\$7,555, respectivamente. Según se indica en dichos estudios, el método actuarial utilizado es el "método prospectivo" y las provisiones del plan consideran el salario real del trabajador y como principales premisas el 6% de tasa de conmutación actuarial, que resulta de aplicar la tasa promedio de incremento de salarios y la tasa activa como tasa mínima de capitalización de las reservas técnicas; y las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía con su propia estadística. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 o US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social; y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no tiene trabajadores con derechos adquiridos de jubilación patronal. Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(12) Reserva Legal

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.

(13) 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 2001 ascendieron a US\$41,447 y US\$25,581, respectivamente (US\$37,943 y US\$10,499 en el 2000).

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>
2002	US\$	12,829	24,258
2003		12,000	8,132
2004		13,200	<u>2,148</u>
2005		<u>14,400</u>	

(14) Estado de Flujos de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera el efectivo en caja y bancos menos los sobregiros bancarios.

En año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía pagó US\$23,784 por intereses y US\$83,761 por impuesto a la renta (US\$929 por intereses y US\$72,930 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales en el 2000).