

SEGURILLANTA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

Con el Informe de los Auditores Independientes

SEGURILLANTA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

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 2002 y 2001, y de los estados conexos de resultados, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Segurillanta S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

Febrero 26 del 2003

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



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

SEGURILLANTA S. A.
(Marita - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

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

Activos	2002	2001	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2002	2001
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 52,493	75,509	Sobregiros bancarios	US\$ 2,727	37,971
Cuentas por cobrar:			Documentos por pagar a bancos (nota 7)	382,500	450,000
Clientes, <u>neto de estimación para cuentas de</u>			Cuentas por pagar comerciales:		
cobro dudoso de US\$116,827 en 2002 y	692,555	852,438	Proveedores	130,438	121,894
US\$44,576 en 2001 (nota 2)	20,177	11,574	Compañías relacionadas (nota 3)	235,998	437,220
Compañías relacionadas (nota 3)	27,945	7,244	Total cuentas por pagar comerciales	366,436	559,114
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	27,364	16,548	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 3 y 9)	89,437	99,821
Otras	788,041	887,804	Total pasivos circulantes	821,100	1,146,906
Cuentas por cobrar, neto			Reserva para pensiones de jubilación patronal e		
Inventarios - productos terminados	334,652	524,701	indemnizaciones por desahucio (nota 10)	39,386	35,608
Gastos pagados por anticipado	6,678	183	Total pasivos	860,486	1,182,514
Total activos circulantes	<u>1,161,864</u>	<u>1,488,197</u>	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones en acciones (nota 4)	41,958	41,958	Capital acciones ordinarias y		
Propiedad, muebles y equipos (notas 3 y 5)	553,637	553,953	nominativas de US\$0,04 cada una, autorizadas		
Menos depreciación acumulada	248,379	202,623	8,185,646, suscritas y pagadas 4,568,692		
Propiedad, muebles y equipos, neto	305,258	351,330	acciones (3,092,823 en 2001)	183,948	123,713
Cargos diferidos (nota 6)	28,082	37,443	Capital adicional (nota 11)	177,678	177,678
Depósitos en garantía	251	282	Reserva legal (nota 11)	181,769	181,769
			Utilidades disponibles	133,532	253,516
			Total patrimonio de los accionistas	676,927	736,676
			Compromisos (nota 12)		
	US\$ <u>1,537,413</u>	<u>1,919,190</u>		US\$ <u>1,537,413</u>	<u>1,919,190</u>



[Signature]
Ing. Javier Rabadencia
Gerente General

[Signature]
Econ. María Huilpa
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

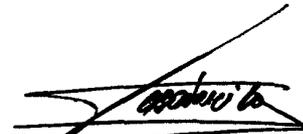
SEGURILLANTA S. A.

Estados de Resultados

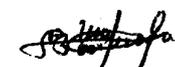
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas	US\$	3,356,855	4,164,004
Costo de las ventas (nota 3)		<u>2,642,799</u>	<u>3,150,932</u>
Utilidad bruta		714,056	1,013,072
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>740,152</u>	<u>873,279</u>
		(26,096)	139,793
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(52,787)	(30,408)
Intereses ganados		7,148	4,649
Descuentos por pronto pago a proveedores		2,671	4,029
Descuentos por pronto pago otorgados a clientes		(2,540)	(16,899)
Utilidad en venta de propiedad, muebles y equipos		4,527	-
Misceláneos, netos		<u>1,304</u>	<u>(21)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(39,677)</u>	<u>(38,650)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(65,773)	101,143
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		-	19,420
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		-	81,723
Impuesto a la renta (nota 8)		-	27,512
(Pérdida) utilidad neta	US\$	<u>(65,773)</u>	<u>54,211</u>
(Pérdida) utilidad neta por acción ordinaria	US\$	<u>(0,0143)</u>	<u>0,0175</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General




 Econ. María Hualpa
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SEGURILLANTA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

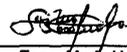
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(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 del 2000	US\$ 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	123,713	387,598	(209,920)	181,769	-	253,516	736,676	
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(65,773)	(65,773)	
Capitalización de utilidades disponibles	60,235	-	-	-	-	(60,235)	-	
Ajuste por reliquidación del impuesto a la renta del año 2001 (nota 8)	-	-	-	-	-	6,024	6,024	
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$ <u>183,948</u>	<u>387,598</u>	<u>(209,920)</u>	<u>181,769</u>	<u>-</u>	<u>133,532</u>	<u>676,927</u>	


 Ing. Javier Ribadeneyra
 Gerente General




 Econ. María Hualpa
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

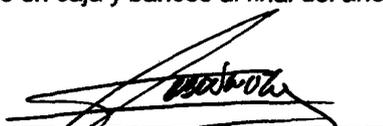
SEGURILLANTA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 13):		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (65,773)	54,211
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	62,104	47,704
Provisión para cuentas de cobro dudoso	72,700	11,000
Utilidad en venta de propiedad, muebles y equipos	(4,527)	-
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	87,183	(292,309)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(8,603)	55,910
Impuesto a la renta pagado en exceso	(14,677)	(7,244)
Otras cuentas por cobrar	(10,816)	(1,748)
Inventarios - productos terminados	190,049	(162,369)
Gastos pagados por anticipado	(6,495)	177
Depósitos en garantía	11	64
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	8,544	77,868
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(201,222)	(49,936)
Impuesto a la renta por pagar	-	(49,005)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(30,384)	11,593
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>3,778</u>	<u>27,598</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>81,872</u>	<u>(276,486)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, muebles y equipos	(7,824)	(83,460)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	5,680	-
Adecuaciones a locales arrendados	<u>-</u>	<u>(42,647)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(2,144)</u>	<u>(126,107)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de documentos por pagar a bancos	-	450,000
Pagos de préstamos bancarios	(67,500)	(8,359)
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(71,903)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(67,500)</u>	<u>369,738</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	12,228	(32,855)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>37,538</u>	<u>70,393</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>49,766</u>	<u>37,538</u>


 Ing. Javier Ribadeneira
 Gerente General




 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 2002 y 2001

(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 y Portoviejo (Jipijapa en el 2001). Las ventas de la Compañía se efectúan en el mercado ecuatoriano a mayoristas, empresas de transporte y consumidores finales. En el año 2002 aproximadamente un 76% (77% en el 2001) 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.

Con la adopción en marzo del 2000 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 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa 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 pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros 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; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas 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 o por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(c) 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 irre recuperables.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio e incluye el costo de adquirir los inventarios y llevarlos a su existente condición y localización y es reducido por las bonificaciones por cumplimiento de cupo que otorga el proveedor principal.

(e) 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. Hasta marzo del 2000 los dividendos recibidos en acciones se reconocían como un activo 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.

(f) Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se presentan netos de la depreciación acumulada.

(Continúa)

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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, enseres y equipos	<u>10%, 20% y 33%</u>

(g) Cargos Diferidos

La Compañía difiere los costos incurridos en adecuaciones a locales arrendados para amortizarlos en el plazo de vigencia de los respectivos contratos.

(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. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar por una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

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.

(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.

Uso de Estimaciones

En la preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad 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 aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Utilidad (Pérdida) Neta por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. En el año 2002 el número de acciones en circulación fue 4,598,692 (3,092,823 en el año 2001).

(2) 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 2002 y 2001:



SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44,575	33,575
Provisión cargada a resultados		72,700	11,000
Castigos		<u>(448)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>116,827</u>	<u>44,575</u>

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1(a) aproximadamente el 76% (77% en el 2001) 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 una compañía relacionada servicios de asesoría societaria, comercial, financiera, de comisaría, contable, sistemas y costos de directorio, cuyos honorarios se calculan en el 0,4% del costo de los productos "Continental General Tire" incluyendo productos de reencauche y en el 0,2% del costo de los otros productos (1% de las ventas netas de llantas nuevas y reencauchadas hasta junio del 2001 y 0.9% del costo de los productos "Continental General Tire" incluyendo productos de reencauche y 0.45% del costo de los otros productos hasta diciembre 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 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compra de productos terminados, neto de bonificación por cumplimiento de cuotas	US\$	1,858,359	2,446,127
Honorarios por asesoría y gestión financiera y legal		9,284	35,345
Compra de equipos		-	5,775
Descuentos por pronto pago		<u>-</u>	<u>1,968</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los siguientes son los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas los que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas.

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	US\$	20,177	11,574
Cuentas por pagar comerciales		235,998	437,220
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>-</u>	<u>6,912</u>

La Compañía ha otorgado prenda de vehículos por US\$5,000 e hipoteca sobre terreno y edificios con valor neto en libros de US\$107,099 en garantía por los créditos comerciales otorgados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A..

(4) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de inversiones en acciones corresponde al 4,93% de participación 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\$)

(5) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		2002			
		Saldos 31/12/01	Adiciones	Ventas y/o retiros	Saldos 31/12/02
Costo:					
Terrenos	US\$	20,557	-	-	20,557
Edificios		133,243	-	-	133,243
Maquinarias y equipos		173,764	-	-	173,764
Muebles, enseres y equipos		185,008	4,466	(1,716)	187,758
Vehículos		41,381	3,358	(6,424)	38,315
		<u>553,953</u>	<u>7,824</u>	<u>(8,140)</u>	<u>553,637</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios		40,039	6,662	-	46,701
Maquinarias y equipos		55,832	16,990	-	72,822
Muebles, enseres y equipos		70,489	25,535	(563)	95,461
Vehículos		36,263	3,556	(6,424)	33,395
		<u>202,623</u>	<u>52,743</u>	<u>(6,987)</u>	<u>248,379</u>
	US\$	<u>351,330</u>	<u>(44,919)</u>	<u>(1,153)</u>	<u>305,258</u>



		2001		
		Saldos 31/12/00	Adiciones	Saldos 31/12/01
Costo:				
Terrenos	US\$	20,557	-	20,557
Edificios		133,243	-	133,243
Maquinarias y equipos		112,658	61,106	173,764
Muebles, enseres y equipos		165,820	19,188	185,008
Vehículos		38,215	3,166	41,381
		<u>470,493</u>	<u>83,460</u>	<u>553,953</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios		33,377	6,662	40,039
Maquinarias y equipos		41,141	14,691	55,832
Muebles, enseres y equipos		54,372	16,117	70,489
Vehículos		31,233	5,030	36,263
		<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>

(6) Cargos Diferidos

El movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001, es como sigue:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2002		
		Saldos al		Saldos al
		31/12/01	Adiciones	31/12/02
Costo – adecuaciones a locales arrendados	US\$	42,647	-	42,647
Amortización acumulada		(5,204)	(9,361)	(14,565)
	US\$	<u>37,443</u>	<u>(9,361)</u>	<u>28,082</u>
		2001		
		Saldos al		Saldos al
		31/12/00	Adiciones	31/12/01
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>

(7) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a préstamos a corto plazo para capital de trabajo y devengan una tasa del 9,5% de interés anual (10% de interés anual en el 2001). Estos préstamos se encuentran avalizados 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 (pérdida) antes de impuesto a la renta:

	2002	2001
Impuesto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ (16,443)	20,431
Aumento debido a:		
Gastos no deducibles	16,152	7,081
Beneficio tributario trasladable a periodos futuros	<u>291</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>-</u>	<u>27,512</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:



SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(7,244)	49,005
Impuesto a la renta del año		-	27,512
Pagos de impuesto a la renta del año anterior		-	(49,005)
Anticipos de impuesto a la renta		(5,372)	(26,372)
Ajuste por reliquidación del impuesto a la renta del año 2001		(6,024)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(9,305)</u>	<u>(8,384)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(27,945)</u>	<u>(7,244)</u>

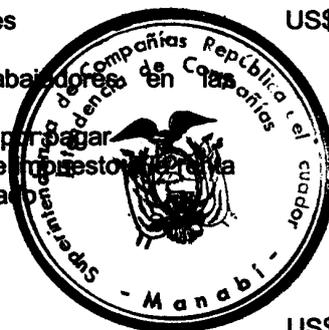
De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta sobre el impuesto causado puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 1999 al 2002 están abiertas 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 del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y beneficios sociales	US\$	27,843	21,406
Intereses por pagar		5,788	7,456
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	19,420
Impuesto al valor agregado por pagar		3,698	9,071
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		5,010	7,646
Provisión servicios varios		17,758	16,537
Comisiones por pagar		7,437	7,914
Otros		<u>1,903</u>	<u>10,371</u>
	US\$	<u>69,437</u>	<u>99,821</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. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2001 la Compañía estimó el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$19,420, que 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.

(10) 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 2002 y 2001 es como sigue:

SEGURILLANTA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Pensiones de jubilación	Bonificacio- nes por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	1,201	6,809	8,010
Provisión con cargo a resultados		<u>27,250</u>	<u>348</u>	<u>27,598</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001		28,451	7,157	35,608
Provisión (reversión) con cargo a resultados		<u>(3,239)</u>	<u>7,017</u>	<u>3,778</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>25,212</u>	<u>14,174</u>	<u>39,386</u>

Según se indica en la nota 1(h), 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.

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 2002 ascienden a US\$25,212 y US\$14,174, respectivamente (US\$ 30,747 y US\$7,555, respectivamente en el 2001). 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.

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

(11) Restricciones

Capital Adicional

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) no está sujeto 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\$)

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.

(12) 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 2002 ascendieron a US\$28,296 y US\$22,862, respectivamente (US\$41,447 y US\$25,581 en el 2001).

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>
2003	US\$ 17,200	8,132
2004	16,800	<u>1,930</u>
2005	<u>15,900</u>	

(13) 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 2002 la Compañía pagó US\$54.455 por intereses y US\$20,701 por impuesto a la renta (US\$23,784 por intereses y US\$83,761 por impuesto a la renta en el 2001).

