



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

34052

Quito, 25 de abril del 2006

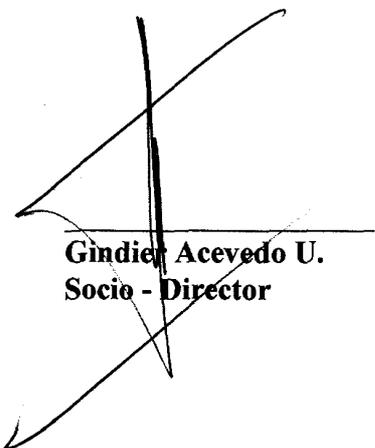
Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**  
Ciudad

Exp. No. 34052

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **SEGURILLANTA S.A.**, por los años terminados en 31 diciembre del 2005 y 2004, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,  
**ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**

  
**Gindier Acevedo U.**  
**Socio - Director**



Adj. Lo indicado

# **SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)**

## **INDICE:**

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

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

20 de febrero del 2006

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Segurillanta S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Segurillanta S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Segurillanta S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223

**GINDIER ACEVEDO U.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 16804

**SEGURILLANTA S.A.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                       | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                 |                  |                  |
| Activo Corriente:                     |                  |                  |
| Caja y bancos                         | 8.013            | 22.475           |
| Cuentas por cobrar:                   |                  |                  |
| Clientes                              | 1.401.735        | 1.303.097        |
| Compañías Relacionadas                | 3.101            | -                |
| Empleados                             | 46.526           | 35.676           |
| Impuestos anticipados                 | 7.530            | 18.880           |
| Otras                                 | 16.407           | 25.875           |
|                                       | 1.475.299        | 1.383.528        |
| Menos: Provisión para cuentas dudosas | (158.699)        | (146.506)        |
| Cuentas por cobrar netas              | 1.316.600        | 1.237.022        |
| Inventarios                           | 434.686          | 395.820          |
| Gastos pagados por anticipado         | 4.820            | 6.006            |
| Total activos corrientes              | 1.764.119        | 1.661.323        |
| Propiedad y equipos, neto             | 328.404          | 260.952          |
| Inversiones en acciones               | 41.958           | 41.958           |
| Depósitos en garantía                 | 1.200            | 1.200            |
| Cargos diferidos                      | 30.712           | 40.282           |
| Total                                 | <u>2.166.393</u> | <u>2.005.715</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SEGURILLANTA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

|   | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>                        |             |             |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                  |             |             |
| Sobregiros bancarios                                      | 9.088       | -           |
| Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo | 57.776      | -           |
| Obligaciones bancarias                                    | 15.000      | 33.859      |
|   | -----       | -----       |
|   | 81.864      | 33.859      |
|   | -----       | -----       |
| <b>Cuentas por pagar:</b>                                 |             |             |
| Proveedores   | 356.890     | 293.812     |
| Impuestos   | 55.498      | 34.063      |
| Compañías relacionadas                                    | 653.122     | 710.590     |
| Gastos acumulados   | 6.149       | 23.535      |
| Prestaciones y beneficios sociales                        | 86.930      | 55.146      |
|   | -----       | -----       |
| Total cuentas por pagar                                   | 1.158.589   | 1.117.146   |
|   | -----       | -----       |
| Total pasivo corriente                                    | 1.240.453   | 1.151.005   |
|   | -----       | -----       |
| Obligación bancaria a largo plazo                         | 4.167       | -           |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio              | 45.394      | 38.213      |
|   | -----       | -----       |
| Total pasivos   | 1.290.014   | 1.189.218   |
|   | -----       | -----       |
| Patrimonio, estado adjunto                                | 876.379     | 816.497     |
|   | -----       | -----       |
| Total   | 2.166.393   | 2.005.715   |
|   | =====       | =====       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Ventas netas   | 4.801.359      | 4.105.318      |
| Costo de ventas  | (3.813.602)    | (3.309.612)    |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad bruta en ventas   | 987.757        | 795.706        |
| Gastos de ventas   | (415.804)      | (375.883)      |
| Gastos de administración   | (277.279)      | (268.648)      |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad operacional   | 294.674        | 151.175        |
| Otros ingresos (egresos):  |                |                |
| Intereses pagados  | (11.293)       | (20.693)       |
| Intereses ganados  | 4.618          | 1.728          |
| Dividendos recibidos   | 4.528          | 3.669          |
| Descuento por pronto pago a proveedores                                      | 599            | 17.300         |
| (Pérdida) utilidad en venta de activo fijo                                   | (336)          | 53.416         |
| Varios, netos  | 1.999          | (2.968)        |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad antes de participación de los<br>trabajadores e impuesto a la renta | 294.789        | 203.627        |
| Participación de los trabajadores (Nota 14)                                  | (45.620)       | (26.804)       |
| Impuesto a la renta (Nota 14)  | (63.496)       | (37.055)       |
|  | -----          | -----          |
| Utilidad neta del ejercicio  | <u>185.673</u> | <u>139.768</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                   | <u>Capital<br/>Suscrito</u> | <u>Reserva de<br/>Capital<br/>(Capital<br/>Adicional)</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|--------------------------|----------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero del<br>2004   | 183.948                     | 177.678   | 181.769                  | 133.334                          | 676.729        |
| Utilidad del ejercicio            | -                           | -   | -                        | 139.768                          | 139.768        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 183.948                     | 177.678   | 181.769                  | 273.102                          | 816.497        |
| Apropiación de Reserva Legal      | -                           | -   | 13.977                   | (13.977)                         | -              |
| Dividendos Pagados                | -                           | -   | -                        | (125.791)                        | (125.791)      |
| Utilidad del ejercicio            | -                           | -   | -                        | 185.673                          | 185.673        |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | <u>183.948 (1)</u>          | <u>177.678</u>  | <u>195.746</u>           | <u>319.007</u>                   | <u>876.379</u> |

(1) Representado por 4.598.692 de acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04, cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-------------|-------------|
| <b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>   |             |             |
| Utilidad neta  | 185.673     | 139.768     |
|  | -----       | -----       |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación: |             |             |
| Depreciación de propiedades y equipos  | 49.356      | 37.419      |
| Amortización en mejoras de locales arrendados  | 10.575      | 26.015      |
| Provisión para cuentas incobrables   | 19.284      | 19.000      |
| Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos   | 336         | (53.416)    |
| Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio                                   | 7.181       | 9.365       |
|  |             |             |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones:   |             |             |
| Incremento en cuentas por cobrar   | (91.771)    | (364.765)   |
| Uso de la provisión para cuentas incobrables   | (7.091)     | (6.143)     |
| (Incremento) disminución en inventarios  | (38.866)    | 6.985       |
| Disminución en gastos pagados por anticipado   | 1.186       | 263         |
| Incremento en cuentas por pagar  | 9.659       | 247.601     |
| Incremento en beneficios sociales  | 31.784      | 18.046      |
|  | -----       | -----       |
| Total de ajustes a la utilidad neta  | (8.367)     | (59.630)    |
|  | -----       | -----       |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | 177.306     | 80.138      |
|  | -----       | -----       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

|   | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>          |             |             |
| Adiciones en activo fijo  | (118.144)   | (18.794)    |
| Producto de la venta de activo fijo                             | 1.000       | 63.311      |
| Adiciones en locales arrendados                                 | (1.005)     | (42.843)    |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión | (118.149)   | 1.674       |
|   | -----       | -----       |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>     |             |             |
| Incremento de sobregiros bancarios                              | 9.088       | -           |
| Disminución de obligación bancaria a corto plazo                | (18.859)    | (106.569)   |
| Incremento en obligaciones bancarias a largo plazo              | 61.943      | -           |
| Pagos de dividendos   | (125.791)   | -           |
| Pago de haberes jubilatorios                                    | -           | (9.703)     |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento        | (73.619)    | (116.272)   |
|   | -----       | -----       |
| Disminución neta del efectivo                                   | (14.462)    | (34.460)    |
| Efectivo al inicio del año                                      | 22.475      | 56.935      |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo al final del año                                       | 8.013       | 22.475      |
|   | =====       | =====       |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

## **SEGURILLANTA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

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

Los productos que comercializa la compañía son comprados (65% en el 2005 y 2004) a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., una compañía relacionada por accionistas y administración común.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### **a. Preparación de los estados financieros**

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares.

##### **b. Inventarios**

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

##### **c. Propiedad y Equipos**

Se muestran el costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales, (alícuotas) son registrados con cargos a resultados.

d. Inversiones en Acciones

Las inversiones en compañías se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase nota 8).

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

e. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos en la adecuación e instalación de las oficinas (situadas en locales arrendados), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento (5 años).

f. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

g. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

h. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 14).

i. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 14).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

|                    | <u>2005</u><br><u>US\$</u> | <u>2004</u><br><u>US\$</u> |
|--------------------|----------------------------|----------------------------|
| Corriente          | 926.693                    | 834.498                    |
|                    | -----                      | -----                      |
| <u>Vencido de:</u> |                            |                            |
| 0 - 30 días        | 155.233                    | 168.960                    |
| 31 - 60 días       | 38.180                     | 64.477                     |
| 61 - 90 días       | 15.076                     | 30.998                     |
| Más de 90 días     | 266.553 (1)                | 204.164                    |
|                    | -----                      | -----                      |
|                    | 475.042                    | 468.599                    |
|                    | -----                      | -----                      |
| Total cartera      | <u>1.401.735</u>           | <u>1.303.097</u>           |

(1) Incluye US\$ 80.281 de cartera en poder de abogados, para las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

|                   | <u>2005</u><br><u>US\$</u> | <u>2004</u><br><u>US\$</u> |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| Llantas           | 284.425                    | 205.311                    |
| Aceites y grasas  | 44.228                     | 46.374                     |
| Reencauche        | 8.318                      | 22.533                     |
| Accesorios        | 22.034                     | 31.187                     |
| Audio y Seguridad | 4.567                      | 15.644                     |
| Varios            | 71.114                     | 74.771                     |
|                   | -----                      | -----                      |
| Total             | <u>434.686</u>             | <u>395.820</u>             |

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 65% en el 2005 y 2004 de los productos que la compañía comercializa son comprados a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., compañía con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2005 y 2004.

|                                 | <u>2005</u><br><u>US\$</u> | <u>2004</u><br><u>US\$</u> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Compras de productos terminados | 2.803.171                  | 2.447.606                  |
| Honorarios pagados por asesoría | 27.154                     | 23.248                     |

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

|   | <u>2005</u><br><u>US\$</u> | <u>2004</u><br><u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>CUENTAS POR COBRAR</b>               |                            |                            |
| <u>Relacionadas</u>                     |                            |                            |
| Tecnicentro Eguiguren S.A.              | 2.046                      | -                          |
| Tecnillanta S.A.                        | 1.055                      | -                          |
|   | -----                      | -----                      |
|   | <u>3.101</u>               | <u>-</u>                   |
| <br><b>CUENTAS POR PAGAR</b>            |                            |                            |
| <u>Relacionadas</u>                     |                            |                            |
| Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.    | 610.982 (1)                | 659.932                    |
| Renovallanta S.A.                       | 17.535                     | 50.658                     |
| Andujar S.A.                            | 22.660                     | -                          |
| ErcoParts Trading S.A.                  | 1.385                      | -                          |
| Tecnicentro de Guayaquil Tecniguay S.A. | 441                        | -                          |
| Tecnicentro del Austro Tedasa S.A.      | 119                        | -                          |
|   | -----                      | -----                      |
|   | <u>653.122</u>             | <u>710.590</u>             |

(1) Los créditos comerciales dados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase nota 7).

## NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

|   | <u>2005</u><br><u>US\$</u> | <u>2004</u><br><u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>                   |                            |                            |
| Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2002 | -                          | 9.305                      |
| Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003 | 7.530 (1)                  | 9.575                      |
|   | <u>7.530</u>               | <u>18.880</u>              |
| <b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>                     |                            |                            |
| Impuesto al valor agregado - IVA por pagar            | 1.805                      | 5.095                      |
| Retenciones de IVA                                    | 5.637                      | 3.463                      |
| Retenciones en fuente                                 | 9.828                      | 8.255                      |
| Impuesto a la renta                                   | 38.228                     | 17.250                     |
|   | <u>55.498</u>              | <u>34.063</u>              |

(1) Reclamo efectuado al Servicio de Rentas Internas en enero del 2006.

## NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2004 y 2005:

|                               | Saldo al 1<br>de enero<br>del 2004<br><u>US\$</u> | Adiciones<br>2004<br><u>US\$</u> | Retiros<br>2004<br><u>US\$</u> | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2004<br><u>US\$</u> | Adiciones<br>2005<br><u>US\$</u> | Retiros<br>2005<br><u>US\$</u> | Transferencias<br>2005<br><u>US\$</u> | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2005<br><u>US\$</u> | Tasa<br>Anual de<br>Depreciación |
|-------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------------------|
| Edificios                     | 133.243   | -                                | -                              | 133.243  | -                                | -                              | 19.835                                | 153.078  | 5%                               |
| Maquinaria y Equipos          | 192.775   | 17.696                           | (19.535)                       | 190.936  | 39.140                           | (1.872)                        | -                                     | 228.204  | 10%                              |
| Muebles, Enseres y Equipos    | 202.868   | 381                              | -                              | 203.249  | 5.243                            | -                              | -                                     | 208.492  | 10, 20 y 33%                     |
| Vehículos                     | 24.243  | 717                              | (19.567)                       | 5.393  | 24.132                           | (2.432)                        | -                                     | 27.093   | 20%                              |
|                               | <u>553.129</u>                                    | <u>18.794</u>                    | <u>(39.102)</u>                | <u>532.821</u>   | <u>68.515</u>                    | <u>(4.304)</u>                 | <u>19.835</u>                         | <u>616.867</u>   |                                  |
| Menos: Depreciación Acumulada | <u>(284.214)</u>                                  | <u>(37.419)</u>                  | <u>29.207</u>                  | <u>(292.426)</u>                                       | <u>(49.356)</u>                  | <u>2.968</u>                   | <u>-</u>                              | <u>(338.814)</u>                                       |                                  |
|                               | <u>268.915</u>                                    | <u>(18.625)</u>                  | <u>(9.895)</u>                 | <u>240.395</u>   | <u>19.159</u>                    | <u>(1.336)</u>                 | <u>19.835</u>                         | <u>278.053</u>   |                                  |
| Terrenos                      | 20.557  | -                                | -                              | 20.557   | 8.825                            | -                              | -                                     | 29.382   |                                  |
| Construcciones en curso       | -   | -                                | -                              | -  | 40.804                           | -                              | (19.835)                              | 20.969   |                                  |
|                               | <u>289.472</u>                                    | <u>(18.625)</u>                  | <u>(9.895)</u>                 | <u>260.952</u>   | <u>68.788</u>                    | <u>(1.336)</u>                 | <u>-</u>                              | <u>328.404</u>   |                                  |

**NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

**NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES**

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2005, comprenden:

| <u>Compañía</u>   | <u>Porcentaje de participación</u><br>% | <u>Valor Nominal</u><br>US\$ | <u>Valor Patrimonial Proporcional</u><br>US\$ | <u>Valor en Libros</u><br>US\$ |
|-------------------|---|------------------------------|---|--------------------------------|
| Renovallanta S.A. | 4.93%                                   | 15.911                       | 55.490  | <u>41.958</u>                  |

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2005 comprenden:

- Corto Plazo

Obligación por crédito adquirido con el Banco Bolivariano con un plazo de hasta 215 días con vencimiento final en febrero del 2006. Esta obligación genera un interés a la tasa del 9.5% anual y está garantizada por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

- Largo Plazo

Obligaciones que comprenden:

|  | <u>TASA INTERÉS ANUAL</u> | <u>PORCION CORRIENTE US\$</u> | <u>PORCION LARGO PLAZO US\$</u> | <u>TOTAL US\$</u> |
|--|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Banco Bolivariano  |                           |                               |                                 |                   |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2006 (1) | 9,50%                     | 7.777                         | -                               | 7.777             |
| Banco Bolivariano  |                           |                               |                                 |                   |
| Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2007 (1) | 9,50%                     | 49.999                        | 4.167                           | 54.166            |
|  |                           | <u>57.776</u>                 | <u>4.167</u>                    | <u>61.943</u>     |

(1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

#### NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2005:

|   | Saldo al 1° de<br>enero del<br><u>2004</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y / o<br/>Utilizaciones</u> | Saldo al 31 de<br>diciembre del<br><u>2005</u> |
|---|--|-------------------|--------------------------------------|--|
| <u>Corrientes</u>                               |  |                   |                                      |  |
| Prestaciones y beneficios                       |  |                   |                                      |  |
| Sociales (1)                                    | 55.146                                     | 185.735           | (153.951)                            | 86.930   |
| Provisión para cuentas de cobro                 |  |                   |                                      |  |
| Dudoso  | 146.506                                    | 19.284            | (7.091)                              | 158.699  |
| <u>Largo Plazo</u>                              |  |                   |                                      |  |
| Reserva para jubilación patronal<br>y desahucio | 38.213                                     | 7.181             | -                                    | 45.394   |

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 11 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. De igual manera la legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Las provisiones para estas contingencias son constituidas, con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

#### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

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

#### NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años del 2005 y 2004:

|  | 2005                                 |                            | 2004                                 |                            |
|--|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
|  | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores                    | 294.789                              | 294.789                    | 203.627                              | 203.627                    |
| Más - Gastos no deducibles   | 22.815                               | 22.815                     | 22.314                               | 22.314                     |
| Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores (Véase nota 15) | (13.472)                             | (13.472)                   | (47.250)                             | (47.250)                   |
| Ingresos exentos (dividendos recibidos)                            | -                                    | (4.528)                    | -                                    | (3.669)                    |
| Base para participación a trabajadores                             | 304.132                              |                            | 178.691                              |                            |
| 15% en participación   | 45.620                               |                            | 26.804                               |                            |
| Menos - Participación de trabajadores                              |                                      | (45.620)                   |                                      | (26.804)                   |
| Base para impuesto a la renta                                      |                                      | 253.984                    |                                      | 148.218                    |
| 25% de impuesto a la renta   |                                      | 63.496                     |                                      | 37.055                     |

NOTA 15 - COMPENSACIÓN TRIBUTARIA DE PERDIDAS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtienen dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

En base a esta disposición la compañía compensó durante el año 2005 el saldo de US\$ 13.472 de pérdidas que tenía acumuladas.

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

**NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

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