

*Boji SA*

34052

# **SEGURILLANTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2 de marzo del 2007

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
Activo Corriente:		
Caja y bancos	96.314	8.013
	-----	-----
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.457.728	1.314.199
Compañías Relacionadas	147.674	116.139
Empleados	19.756	21.024
Impuestos anticipados	6.060	7.530
Otras	11.800	16.407
	-----	-----
	1.643.018	1.475.299
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(146.727)	(158.699)
	-----	-----
Cuentas por cobrar netas	1.496.291	1.316.600
	-----	-----
Inventarios	562.595	434.686
	-----	-----
Gastos pagados por anticipado	10.212	4.820
	-----	-----
Total activos corrientes	2.165.412	1.764.119
	-----	-----
Propiedad y equipos, neto	379.095	328.404
	-----	-----
Inversiones en acciones	41.958	41.958
	-----	-----
Depósitos en garantía	1.200	1.200
	-----	-----
Cargos diferidos	21.942	30.712
	-----	-----
Total	2.609.607	2.166.393
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

**SEGURILLANTA S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
Pasivo corriente:		
Sobregiros bancarios	-	9.088
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	4.167	57.776
Obligaciones bancarias	103.033	15.000
	-----	-----
Total obligaciones bancarias	107.200	81.864
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	390.898	356.890
Impuestos	73.043	55.498
Compañías relacionadas	971.908	653.122
Gastos acumulados	4.552	6.149
Prestaciones y beneficios sociales	92.582	86.930
	-----	-----
Total cuentas por pagar	1.532.983	1.158.589
	-----	-----
Total pasivo corriente	1.640.183	1.240.453
	-----	-----
Obligación bancaria a largo plazo	-	4.167
Reserva para jubilación patronal y desahucio	47.764	45.394
	-----	-----
Total pasivos	1.687.947	1.290.014
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	921.660	876.379
	-----	-----
Total	2.609.607	2.166.393
	=====	=====

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	5.321.752	4.801.359
Costo de ventas	(4.156.995)	(3.813.602)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	1.164.757	987.757
Gastos de ventas	(533.289)	(415.804)
Gastos de administración	(260.325)	(277.279)
	-----	-----
Utilidad operacional	371.143	294.674
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(17.085)	(11.293)
Intereses ganados	626	4.618
Dividendos recibidos	1.131	4.528
Varios, netos	3.048	2.262
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	358.863	294.789
Participación de los trabajadores (Nota 15)	(58.562)	(45.620)
Impuesto a la renta (Nota 15)	(82.680)	(63.496)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>217.621</u>	<u>185.673</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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	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
<hr/>					
Saldo al 31 de diciembre del 2005	183.948	177.678	195.746	319.007	876.379
Ajuste de impuesto a la renta año 2005 (reversión de utilidades)	-	-	-	13.333	13.333
Incremento de capital	133.333	-	-	(133.333)	-
Dividendos Pagados	-	-	-	(185.673)	(185.673)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	217.621	217.621
<hr/>					
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>317.281</u>	<u>177.678</u>	<u>195.746</u>	<u>230.955</u>	<u>921.660</u>

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	217.621	185.673
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	55.230	49.356
Amortización en mejoras de locales arrendados	9.448	10.575
Provisión para cuentas incobrables	40.511	19.284
Pérdida en venta de activos fijos	-	336
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio	6.200	7.181
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(167.719)	(91.771)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(52.483)	(7.091)
Incremento en inventarios	(127.909)	(38.866)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	(5.392)	1.186
Incremento en cuentas por pagar	368.742	9.659
Incremento en beneficios sociales	5.652	31.784
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	132.280	(8.367)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	349.901	177.306
	-----	-----

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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(105.921)	(118.144)
Producto de la venta de activo fijo	-	1.000
Adiciones en locales arrendados	(678)	(1.005)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(106.599)	(118.149)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(9.088)	9.088
Incremento (disminución) de obligación bancaria a corto plazo	88.033	(18.859)
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias a largo plazo	(57.776)	61.943
Dividendos pagados	(185.673)	(125.791)
Pago de desahucio	(3.830)	-
Ajuste de años anteriores (reliquidación de impuesto a la renta)	13.333	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(155.001)	(73.619)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	88.301	(14.462)
Efectivo al inicio del año	8.013	22.475
	-----	-----
Efectivo al final del año	96.314	8.013
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

## **SEGURILLANTA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
(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 2006 y 2005) 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,

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

utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

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.

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

**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 15).

**i. Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 15).

**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>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Corriente	925.450	857.143
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	182.446	137.247
31 - 60 días	86.628	38.180
61 - 90 días	34.263	15.076
Más de 90 días	228.941 (1)	266.553
	-----	-----
	532.278	457.056
	-----	-----
Total cartera	<u>1.457.728</u>	<u>1.314.199</u>

(1) Incluye US \$ 79.562 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>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Llantas	321.941	284.425
Aceites y grasas	62.592	44.228
Reencauche	15.366	8.318
Accesorios	41.618	22.034
Audio y Seguridad	4.954	4.567
Varios	116.124	71.114
	-----	-----
Total	<u>562.595</u>	<u>434.686</u>

## NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 65% en el 2006 y 2005 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 2006 y 2005.

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	3.354.478	2.803.171
Honorarios pagados por asesoría	32.696	27.154

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>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		
<u>Relacionadas</u>		
Tecnicentro Eguiguren S.A.	-	2.046
Tecniguay S.A.	104	-
Tecnillanta S.A.	3.185	1.055
	-----	-----
	3.289	3.101

5

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>Accionista</u>		
Javier Ribadeniera	19.463 (1)	25.502
<u>Partes Relacionadas</u>		
Tuning Team (Ana Cuenca Crosseto)	124.922 (2)	87.536
	----- 147.674	----- 116.139
	=====	=====

- (1) Corresponde a préstamos entregados a 36 meses plazo, con vencimiento final en agosto del 2008, este préstamo genera intereses del 9.2% anual
- (2) No se ha definido fecha de cobro, ni intereses.

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Relacionadas</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	763.149 (1)	610.982 (1)
Renovallanta S.A.	25.805	17.535
Andujar S.A.	8.087	22.660
ErcoParts Trading S.A.	171.815	1.385
Tecnicentro Eguiguren S.A.	1.141	-
Tecnicentro de Guayaquil Tecniguay S.A.	-	441
Tecnicentro del Austro Tedasa S.A.	-	119
	----- 969.997	----- 653.122
<u>Accionistas</u>		
José Luis Ribadeneira	45	-
Horacio Cuenca Girón	1.866	-
	----- 1.911	----- -
	----- 971.908	----- 653.122
	=====	=====

- (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>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<b><u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u></b>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	6.060 (1)	7.530
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	5.182	1.805
Retenciones de IVA	5.062	5.637
Retenciones en fuente	9.961	9.828
Impuesto a la renta	52.838	38.228
	<u>73.043</u>	<u>55.498</u>

(1) Valor reclamado por la compañía en enero del 2006 a la Administración Tributaria, al 31 de diciembre del 2006 estaba pendiente de recibirse la resolución de la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas de Manabí.

## NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2005 y 2006:

	Saldo al 1 de enero <u>Del 2005</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>2005</u> <u>US\$</u>	Retiros <u>2005</u> <u>US\$</u>	Transferencias <u>2006</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	Adiciones <u>2006</u> <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Edificios e instalaciones	133.243	-	-	19.835	153.078	20.606	173.684	5%
Maquinaria y Equipos	190.936	39.140	(1.872)	-	228.204	44.144	272.348	10%
Muebles, Enseres y Equipos	203.249	5.243	-	-	208.492	10.475	218.967	10, 20 y 33%
Vehículos	5.393	24.132	(2.432)	-	27.093	29.235	56.328	20%
	<u>532.821</u>	<u>68.515</u>	<u>(4.304)</u>	<u>19.835</u>	<u>616.867</u>	<u>104.460</u>	<u>721.327</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(292.426)</u>	<u>(49.356)</u>	<u>2.968</u>	<u>-</u>	<u>(338.814)</u>	<u>(55.230)</u>	<u>(394.044)</u>	
	<u>240.395</u>	<u>19.159</u>	<u>(1.336)</u>	<u>19.835</u>	<u>278.053</u>	<u>49.230</u>	<u>327.283</u>	
Terrenos	20.557	8.825	-	-	29.382	-	29.382	
Construcciones en curso	-	40.804	-	(19.835)	20.969	1.461	22.430	
	<u>260.952</u>	<u>68.788</u>	<u>(1.336)</u>	<u>-</u>	<u>328.404</u>	<u>50.691</u>	<u>379.095</u>	

NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2006 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 2006, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Renovallanta S.A.	4.93%	15.911	57.294	<u>41.958</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2006 comprenden:

- Corto Plazo

Obligación por créditos adquiridos con entidades del sistema financiero nacional con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en septiembre del 2007. Estas obligaciones generan intereses a tasas que oscilan entre el 8% y 10,2% anual y están garantizadas por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

- Largo Plazo

Porción corriente de largo plazo, representa el saldo pendiente de una obligación adquirida con el Bolivariano pagadera en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2007. El préstamo devenga intereses a una tasa del 9.50% anual y están 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 2006:

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES  
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del 2006	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2006
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	86.930	200.451	(194.799)	92.582
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	158.699	40.511	(52.483)	146.727
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	45.394	6.200	(3.830)	47.764

- (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 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2006, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 133.333 mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2005.

Al 31 de diciembre del 2006, el capital suscrito de la compañía está representado por 7.932.020 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 13 - 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 14 - 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 15 - 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 2006 y 2005:

	2006		2005	
	<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	358.862	358.862	294.789	294.789
Más - Gastos no deducibles (Provisión de cuentas incobrables consideradas no deducibles, provisión para desahucio y donaciones)	31.549	31.549	22.815	22.815
Menos: Amortización de pérdidas de años anteriores	-	-	(13.472)	(13.472)
Ingresos exentos (dividendos recibidos)	-	(1.131)	-	(4.528)
Base para participación a trabajadores	<u>390.411</u>		<u>304.132</u>	
15% en participación	<u>58.562</u>		<u>45.620</u>	
Menos - Participación de trabajadores		(58.562)		(45.620)
Base para impuesto a la renta		<u>330.718</u>		<u>253.984</u>
25% de impuesto a la renta		<u>82.680</u>		<u>63.496 (1)</u>

- (1) La Junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2006 resolvió reinvertir las utilidades generadas en el año 2005 por US\$ 133.333, lo que originó una disminución del impuesto a la renta por pagar de US\$ 13.333.

**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.

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.

La compañía durante el año 2005, se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2006 parte de la utilidad del ejercicio 2005 por US\$ 133.333.

**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.