

# **Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO**

*Estados Financieros por los Años Terminados el  
31 de Diciembre del 2007 y 2006 e Informe de  
los Auditores Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Febrero 8, 2008  
Registro No. 019



Rodolfo Jativa  
Licencia No. 15238

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

**COMPañIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		410	1,010
Cuentas por cobrar comerciales	3	24,381	20,637
Inventarios	4	17,287	13,885
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>7,807</u>	<u>6,701</u>
Total activos corrientes		<u>49,885</u>	<u>42,233</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
Terreno	6	274	286
Edificio		3,413	3,533
Maquinaria y equipo		31,539	28,373
Equipo de cómputo		2,238	1,629
Vehículos		637	673
Muebles y enseres		927	918
Herramientas		99	77
Activos en curso		<u>1,092</u>	<u>2,873</u>
Total		40,219	38,362
Menos depreciación acumulada		<u>26,498</u>	<u>24,310</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>13,721</u>	<u>14,052</u>
INVERSIONES		<u>36</u>	<u>36</u>
OTROS ACTIVOS		<u>479</u>	<u>406</u>
TOTAL		<u>64,121</u>	<u>56,727</u>

Ver notas a los estados financieros

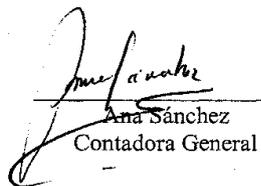
  
Kristijan Bauer  
Presidente Ejecutivo

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	13	2,705	2,721
Obligaciones por pagar a bancos	7	5,611	8,579
Cuentas por pagar	8	13,987	8,435
Participación a trabajadores	9	616	318
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>7,993</u>	<u>7,107</u>
Total pasivos corrientes		<u>30,912</u>	<u>27,160</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	<u>3,763</u>	<u>4,379</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO	14	<u>3,260</u>	<u>2,518</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	14,481	12,563
Reserva de capital		8,133	8,133
Reserva legal		1,964	1,964
Utilidades retenidas		<u>1,608</u>	<u>10</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>26,186</u>	<u>22,670</u>
TOTAL		<u>64,121</u>	<u>56,727</u>

---

  
Ana Sánchez  
Contadora General

**COMPañIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

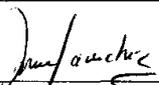
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS	16	93,446	80,956
COSTO DE VENTAS	16	<u>82,114</u>	<u>71,610</u>
MARGEN BRUTO		<u>11,332</u>	<u>9,346</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	16		
Gastos de ventas		3,787	3,576
Gastos de administración		<u>2,761</u>	<u>2,421</u>
Total		<u>6,548</u>	<u>5,997</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>4,784</u>	<u>3,349</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		1,535	1,190
Intereses ganados		(332)	(407)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(1,124)</u>	<u>13</u>
Total		<u>79</u>	<u>796</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>4,705</u>	<u>2,553</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	616	318
Impuesto a la renta	10	<u>573</u>	<u>317</u>
Total		<u>1,189</u>	<u>635</u>
UTILIDAD NETA		<u>3,516</u>	<u>1,918</u>
UTILIDAD BASICA POR ACCION (En U.S. dólares)		<u>0.2428</u>	<u>0.1325</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Kristijan Bauer  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Ana Sánchez  
Contadora General

**COMPañIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

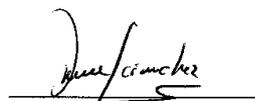
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,742	8,133	1,964	(87)	20,752
Utilidad neta				1,918	1,918
Transferencia			1,821	(1,821)	
Capitalización	<u>1,821</u>		<u>(1,821)</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2006	12,563	8,133	1,964	10	22,670
Utilidad neta				3,516	3,516
Transferencia			1,918	(1,918)	
Capitalización	<u>1,918</u>		<u>(1,918)</u>		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>14,481</u>	<u>8,133</u>	<u>1,964</u>	<u>1,608</u>	<u>26,186</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Kristijan Bauer  
Presidente Ejecutivo

  
Ana Sánchez  
Contadora General

**COMPañIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	90,404	79,446
Pagado a proveedores y trabajadores	(83,966)	(78,929)
Intereses pagados	(1,602)	(1,118)
Intereses ganados	332	407
Participación a trabajadores	(318)	(311)
Impuesto a la renta	(731)	(170)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>733</u>	<u>(334)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>4,852</u>	<u>(1,009)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(2,280)	(3,312)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	516	39
Adquisición de otros activos	<u>(88)</u>	<u>(77)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,852)</u>	<u>(3,350)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de obligaciones por pagar a bancos, neto	(2,968)	2,200
Emisión de obligaciones	2,475	5,000
Pagos de ventas corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>(3,107)</u>	<u>(2,370)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(3,600)</u>	<u>4,830</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(600)	471
Comienzo del año	<u>1,010</u>	<u>539</u>
FIN DEL AÑO	<u>410</u>	<u>1,010</u>

(Continúa...)

**COMPañIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	3,516	1,918
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2,486	2,406
Amortización otros activos	15	28
Provisión para cuentas dudosas	51	62
Provisiones para jubilación y desahucio	437	358
Provisión para ajustes técnicos	753	584
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(391)	(25)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(3,795)	(1,914)
Inventarios	(3,402)	(1,397)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(948)	(2,524)
Cuentas por pagar	6,550	(568)
Participación a trabajadores	298	7
Impuesto a la renta	(158)	147
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(400)	77
Provisiones para jubilación y desahucio	(160)	(168)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>4,852</u>	<u>(1,009)</u>
TRANSACCION QUE NO REPRESENTO MOVIMIENTO DE EFFECTIVO:		
Compensación de cuentas por pagar con provisión para jubilación y desahucio y fondo de cesantía, por transferencia de empleados tercerizados	<u>998</u>	<u>162</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Kristijan Bauer  
Presidente Ejecutivo

  
\_\_\_\_\_  
Ana Sánchez  
Contadora General

## **COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A. - ERCO**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

#### **1. OPERACIONES**

Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO fue constituida en el Ecuador el 31 de julio de 1955 con el nombre de Ecuadorian Rubber Company C.A.. En julio de 1973 se procedió al cambio de nombre a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO y su objeto principal es la fabricación de llantas y otros artículos de caucho. Podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas o formar parte de otras compañías, así como celebrar toda clase de actos y contratos inclusive relativos a bienes raíces.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinaria y equipo, 10 para muebles y enseres y herramientas, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo.

**Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre del 2007. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cientes locales	13,710	10,626
Cientes del exterior	11,435	10,604
Cientes refinanciados	990	1,110
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,754)</u>	<u>(1,703)</u>
Total	<u>24,381</u>	<u>20,637</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,703	1,960
Provisión del año	51	62
Bajas	<u>      </u>	<u>(319)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,754</u>	<u>1,703</u>

#### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	4,706	6,910
Materias primas y materiales	3,473	2,886
Repuestos y otros	3,276	3,034
Productos en proceso	1,011	1,056
Importaciones en tránsito	5,013	191
Provisión para obsolescencia	<u>(192)</u>	<u>(192)</u>
Total	<u>17,287</u>	<u>13,885</u>

#### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	4,044	3,923
Impuesto al Valor Agregado	679	813
Retenciones en la fuente (Nota 10)	710	552
Anticipos a proveedores	813	431
Draw Back	567	375
Otras cuentas por cobrar	600	309
Gastos pagados por anticipado	<u>394</u>	<u>298</u>
Total	<u>7,807</u>	<u>6,701</u>

Compañías Relacionadas - Un detalle de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ercoparts Trading	3712	3,737
Globalanta	250	
Andujar S.A.	42	182
Otras	<u>40</u>	<u>4</u>
Total	<u>4,044</u>	<u>3,923</u>

**Draw Back** - Corresponden a notas de crédito emitidas por la Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE. Estas notas de crédito pueden ser compensadas con otros impuestos aplicables al comercio exterior o en su defecto pueden ser negociadas en la bolsa de valores.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	14,052	13,160
Adquisiciones	2,280	3,312
Ventas y/o retiros	(125)	(14)
Depreciación	<u>(2,486)</u>	<u>(2,406)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>13,721</u>	<u>14,052</u>

## 7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de instituciones financieras locales con vencimientos hasta junio del 2008 (octubre del 2007 para el año 2006) con una tasa de interés nominal promedio que fluctúa entre el 9.5% y el 10% anual (entre el 7.5% y el 9.5% para el año 2006)	5,495	7,096
Préstamos de instituciones financieras del exterior con vencimientos hasta abril del 2007 (febrero del 2007 para el año 2006) con una tasa de interés nominal del 8.75% anual		1,250
Sobregiros bancarios	<u>116</u>	<u>233</u>
Total	<u>5,611</u>	<u>8,579</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	9,710	4,463
Compañías relacionadas	3,097	2,089
Proveedores locales	<u>1,180</u>	<u>1,883</u>
Total	<u>13,987</u>	<u>8,435</u>

Compañías Relacionadas - Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponden a cuentas pendientes de pago por compra de inventarios.

## 9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	318	311
Provisión del año	616	318
Pagos efectuados	<u>(318)</u>	<u>(311)</u>
Saldos al fin del año	<u>616</u>	<u>318</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a		
Trabajadores	4,089	2,235
Amortización de pérdidas tributarias	(767)	(572)
Gastos no deducibles	170	142
Participación a trabajadores proveniente de ingresos exentos	64	
Ingresos exentos	<u>(431)</u>	<u>        </u>
Utilidad gravable	<u>3,125</u>	<u>1,805</u>
15% impuesto a la renta cargado a resultados	313	202
25% impuesto a la renta cargado a resultados	<u>260</u>	<u>115</u>
Total	<u>573</u>	<u>317</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(552)	(699)
Provisión del año	573	317
Recuperación de reclamos	253	436
Pagos efectuados	<u>(984)</u>	<u>(606)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5)	<u>(710)</u>	<u>(552)</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2001 y están pendientes de revisión las declaraciones del 2004 al 2007.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no dispone de dicho estudio y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondo de cesantía	3,567	2,882
Casa Matriz	750	795
Provisión ajustes técnicos	773	614
Beneficios sociales	522	931
Cuentas por pagar Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	480	344
Retenciones por pagar	267	153
Notas de crédito a clientes del exterior	226	199
Contrato de Asistencia Técnica - TAC	218	394
Intereses	132	199
Incentivos distribuidores	51	125
Otras cuentas por pagar	<u>1,007</u>	<u>471</u>
Total	<u>7,993</u>	<u>7,107</u>

**Fondo de Cesantía** - Corresponde al aporte del 15% sobre el total de ingresos percibidos por los trabajadores que serán cancelados el momento que dejen de pertenecer a la Compañía. Sobre estos valores se genera un 6.37% (4.79% en el año 2006) de interés anual.

**Casa Matriz** - Corresponden principalmente a valores pendientes de pago desde el año 2003 a Casa Matriz por concepto de remuneraciones del personal expatriado que presta sus servicios en la Compañía. Adicionalmente, incluyen provisiones para el pago de indemnizaciones futuras de tipo laboral.

**Provisión Ajustes Técnicos** - Esta provisión se constituye para cubrir posibles reclamos de los clientes por deficiencias de fabricación, en razón de que la Compañía otorga una garantía en sus productos de hasta 5 años.

**Contrato de Asistencia Técnica - TAC** - Corresponde al saldo pendiente de pago por el Contrato de Asistencia Técnica con Continental - General Tire.

### 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de instituciones financieras locales con vencimientos hasta septiembre del 2008 (mayo del 2007 para el año 2006) con una tasa de interés nominal promedio que fluctúa entre el 6.59% y el 9.50% anual (entre el 8% y el 9.50% para el año 2006).	555	1,301
Préstamos de instituciones financieras del exterior con vencimientos hasta septiembre del 2008 con una tasa de interés nominal promedio que fluctúa entre el 6% y el 9.5% anual (entre el 6.06% y el 6.22% para el año 2006). Durante el año 2007 esta obligación fue prepagada.		1,111
Obligaciones emitidas con un plazo de 1,442 días que devengan una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR de tres meses vigente el día anterior a la emisión de los títulos de obligaciones, más 2.75 puntos porcentuales.	975	
Obligaciones emitidas con un plazo de 1,080 días que devengan una tasa de interés equivalente a la tasa LIBOR de tres meses vigente el día anterior a la emisión de los títulos de obligaciones, más 2.5 puntos porcentuales.	1,500	
Obligaciones emitidas con un plazo de 1,461 días que devengan una tasa de interés equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, vigente para la semana que se ponga en circulación, más 3.5 puntos porcentuales	<u>3,438</u>	<u>4,688</u>
Total	6,468	7,100
Vencimientos corrientes	<u>(2,705)</u>	<u>(2,721)</u>
Total	<u>3,763</u>	<u>4,379</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como siguen:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2008		2,191
2009	2,150	1,250
2010	1,538	938
2011	<u>75</u>	<u>      </u>
Total	<u>3,763</u>	<u>4,379</u>

#### 14. PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,086	1,577
Desahucio	<u>1,174</u>	<u>941</u>
Total	<u>3,260</u>	<u>2,518</u>

**Provisión para Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 49 trabajadores jubilados (61 para el año 2006);
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 349 trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 tenían 10 años o más de trabajo (236 para el año 2006);

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,577	1,470
Pagos efectuados	(108)	(295)
Transferencias	232	65
Provisión del año	<u>385</u>	<u>337</u>
Saldos al fin del año	<u>2,086</u>	<u>1,577</u>

**Provisión para Desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	941	858
Pagos efectuados	(52)	(35)
Transferencias	233	97
Provisión del año	<u>52</u>	<u>21</u>
Saldos al fin del año	<u>1,174</u>	<u>941</u>

## 15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 14,481,896 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (12,563,314 para el año 2006).

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>11,011</u>	<u>8,925</u>
Ventas	<u>17,105</u>	<u>18,943</u>
Reembolso de gastos	<u>      </u>	<u>23</u>
Asistencia técnica pagada	<u>2,682</u>	<u>2,396</u>
Asistencia técnica cobrada	<u>597</u>	<u>      </u>
Servicios de comercialización	<u>1,191</u>	<u>      </u>
Otros gastos	<u>      </u>	<u>313</u>

## 17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Maquinaria	<u>2,234</u>	Obligaciones por pagar a bancos
Inventarios	<u>3,500</u>	Obligaciones por pagar a bancos
Garantía General	<u>5,913</u>	Obligaciones emitidas
Propiedades y planta	<u>8,372</u>	Obligaciones por pagar a bancos

## 18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, se resumen a continuación:

- **Contrato de Asistencia Técnica** - La Compañía tiene celebrado un contrato de Asistencia Técnica con Continental Aktiengesellschaft desde octubre de 1997 hasta el 31 de diciembre del 2002 con renovación automática, en el que se compromete a cancelar por derechos de autor un porcentaje que fluctúa entre el 0.25% y el 2.875% de las ventas netas de todos los productos producidos en la planta.
- **Contrato de Asesoría y Asistencia Técnica** - La Compañía mantiene celebrado un contrato de Asesoría y Asistencia Técnica en las áreas comercial y financiera con GLOBALANTA S.A., la duración del mismo es indefinida y los honorarios son establecidos en cada caso.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 8 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.