

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de marzo del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Andujar S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Andujar S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

ANDUJAR S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		784.879	93.893
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	1.122.769	1.039.071
Impuestos anticipados	5	30.464	33.804
Otras		1.340	800
		1.154.573	1.073.675
Menos: provisión cuentas dudosas		(7.500)	(7.500)
Cuentas por cobrar, netas		1.147.073	1.066.175
Total activos corrientes		1.931.952	1.160.068
Inversiones en acciones	3	12.093.455	10.330.290
Total activos		14.025.407	11.490.358
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Servicios recibidos		1.404	6.097
Compañías relacionadas	4	1.465	1.463
Impuestos	5	3.164	1.425
Provisiones		22.224	
Dividendos por pagar		10.261	10.261
Total pasivos		38.518	19.246
Patrimonio - estado adjunto		13.986.889	11.471.112
Total pasivos y patrimonio		14.025.407	11.490.358

Las notas de la 1 a la 13 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Honorarios por servicios de asesoría comercial y financiera		-	202.107
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	3	2.597.986	3.279.213
Intereses ganados		84.000	45.923
Otros ingresos		675	-
		-----	-----
Total ingresos		2.682.661	3.527.243
		-----	-----
Costos y gastos administrativos		(96.667)	(150.360)
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.585.994	3.376.883
		-----	-----
Impuesto a la renta	11	(70.217)	(29.564)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		<u>2.515.777</u>	<u>3.347.319</u>

Las notas de la 1 a la 13 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(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 2009	80.781	2.675.080	66.422	5.301.510	8.123.793
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.347.319	3.347.319
Saldo al 31 de diciembre del 2009	80.781	2.675.080	66.422	8.648.829	11.471.112
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2.515.777	2.515.777
Saldo al 31 de diciembre del 2010	80.781	2.675.080	66.422	11.164.606	13.986.889

Las notas de la 1 a la 13 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	2.515.777	3.347.319
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación :		
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(2.597.986)	(3.279.213)
Depreciación de activo fijo	-	9.223
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(80.898)	(499.015)
Disminución en cuentas por pagar	19.272	(3.083)
Total de ajustes a la utilidad neta	(2.659.612)	(3.772.088)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(143.835)	(424.769)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de acciones	-	(536)
Producto de la venta de acciones	-	11.867
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	-	11.331
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Dividendos recibidos en efectivo	834.821	171.813
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	834.821	171.813
Incremento neto del efectivo	690.986	(241.625)
Efectivo al inicio del año	93.893	335.518
Efectivo al final del año	<u>784.879</u>	<u>93.893</u>

Las notas de la 1 a la 13 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1989. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios.

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) (Ver adicionalmente Nota 12), 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 estadounidenses.

Según lo establecido en la resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 desde el año 2007 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

b. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se registran por el método de participación, en el que se establece que las variaciones, que no sean de carácter temporal y no sean provenientes de una revaluación de la inversión (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio.

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

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

c. Activo fijo

Se muestra al costo. 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.

d. Ingresos por honorarios de asesoría comercial y financiera

Hasta el año 2009, los ingresos por honorarios de asesoría comercial y financiera fueron reconocidos en base a la facturación.

e. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a la utilidad gravable (Ver nota 11). Valor del ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional, los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias, declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta; en el año 2010 el impuesto a la renta causado sobre el resultado gravable es inferior al anticipo mínimo (impuesto mínimo) declarado por lo cual, la compañía está obligada a establecer el valor del anticipo declarado como impuesto a la renta.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante de cada una de ellas al 31 de diciembre del 2010:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valor en libros</u>
	<u>Participación</u>		<u>Proporcional (1)</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Erco Parts Trading S.A.	100.00	1.364.760	4.782.120	4.782.120
Agicom S.A.	100.00	197.714	1.192.154	1.192.154
Agypro S.A.	100.00	1.600	86.421	86.421
Segurillanta S.A.	69.10	438.301	1.228.791	1.228.791
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	64.99	393.984	1.028.632	1.028.632
Tecnillanta S.A.	69.44	395.447	490.151	490.151
Tecnicentro del Austro S.A.	50.85	657.884	1.341.734	1.341.734
Renovallanta S.A.	41.91	257.070	825.917	825.917
Tecnicentro Eguiguren S.A.	51.00	428.826	1.117.534	1.117.535

Total de inversiones				12.093.455
				=====

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

- (1) Los valores patrimoniales fueron determinados en base a los estados financieros auditados en cada una de las compañías.

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	10.330.290	7.234.221
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	2.597.986	3.279.213
(+) Compra de acciones de Renovallanta S.A.	-	536
(-) Venta de acciones de Tecniguay S.A.	-	(11.867)
(-) Dividendos recibidos en efectivo	(834.821)	(171.813)
Saldo al 31 de diciembre	<u>12.093.455</u>	<u>10.330.290</u>

Todas las subsidiarias y asociadas antes indicadas tienen relación comercial con Continental Tire Andina S.A., compañía relacionada a través de accionistas y administradores comunes. Las operaciones de los tecnicentros consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas, manufacturados o comercializados por Continental Tire Andina S.A., Renovallanta S.A., Agypro S.A. y Ercoparts Trading S.A. compañías cuyas operaciones consisten principalmente en el reencauche y comercialización de llantas (reencauchadas y nuevas), carcazas, tubos y productos afines. Agicom S.A. es una compañía, cuya actividad principal es la explotación de plantaciones de caucho y parte de su producción vende a Continental Tire Andina S.A.

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2010, se muestran a continuación:

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Tecnillanta S.A.	Tecnicentro Eguiguren S.A.	Ercoparts Trading S.A.
Total activos	3.523.229	5.373.467	8.866.61
Total pasivos	2.817.367	3.182.223	4.084.49
Patrimonio de accionistas	<u>705.862</u>	<u>2.191.244</u>	<u>4.782.12</u>
Ingresos	11.334.405	12.479.997	20.289.70
Costos y Gastos	<u>(11.038.240)</u>	<u>(11.730.427)</u>	<u>(19.767.96)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>296.165</u>	<u>749.570</u>	<u>521.74</u>

NOTA 4 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas por los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Servicio de asesoría y asistencia técnica (entregados)	-	202.107
Servicio de asesoría y asistencia técnica (recibidos)	28.400(1)	53.900
Intereses ganados	84.000	45.924

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>			
Segurillanta S.A.	34.200		25.000
Renovallanta S.A.	67.344	(2)	-
Ercoparts Trading S.A.	880.000	(3)	872.846
Agicom S.A.	140.075	(2)	140.075
Globallanta S.A.	1.150		1.150
	-----		-----
	<u>1.122.769</u>		<u>1.039.071</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Continental Tire Andina S.A.	-		247
Agypro S.A.	1.465		1.216
	-----		-----
	<u>1.465</u>		<u>1.463</u>

- (1) El 1 de noviembre del 2006 Andujar S.A. suscribió un contrato de asesoría y asistencia técnica con Continental Tire Andina S.A. para que esta compañía le preste sus servicios de asesoría comercial en temas de imagen corporativa, mercadeo, información de mercados, análisis de factibilidad comercial; y, la asesoría financiera en planeamiento y control de la liquidez, evaluación de la rentabilidad, evaluación de proyecto de inversión, evaluación y control de presupuestos asesoría sobre inventarios, cartera y gastos y asesoría en la negociación de operaciones crediticias con el sistema financiero, en políticas de crédito y en temas tributarios. Andujar S.A. paga un honorario a ser facturado mensualmente por Continental Tire Andina S.A.

NOTA 4 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

(2) Corresponden dividendos por cobrar.

(3) Incluye créditos otorgados por US\$ 840.000, para capital de trabajo a un plazo de 365 días. Estos créditos tienen vencimientos hasta junio del 2011 y generan intereses a una tasa nominal anual del 10%, conforme renovación del plazo

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	15.215	15.396
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta 2009	1.679	4.839
Anticipo Impuesto a la Renta 2009	13.569	13.569
Anticipo Impuesto a la Renta 2010	-	-
	-----	-----
	<u>30.464</u>	<u>33.804</u>
 <u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	1.680	683
Retenciones en fuente	1.484	742
	-----	-----
	<u>3.164</u>	<u>1.425</u>

NOTA 6 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, por 201.951.488 de acciones nominativas de cuatro diez milésimas de dólar cada una.

La utilidad neta por acción correspondiente al año 2010 es de US\$ 0,012 (US\$ 0,017 durante el año 2009).

NOTA 7 - 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 8 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada "capital adicional" y sólo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 9 - COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los costos y gastos de administración por el año 2010 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Asistencia Técnica	28.400	69.988
Gastos generales	11.856	20.607
Impuestos varios	31.647	24.297
Servicios profesionales	18.645	21.502
Otros	6.118	13.966
	-----	-----
	<u>96.666</u>	<u>150.360</u>
	=====	=====

NOTA 10 - GARANTIAS OTORGADAS

La compañía garantiza créditos bancarios contraídos por compañías subsidiarias que al 31 de diciembre del 2010 ascienden a un monto de US\$ 320.000 (US\$ 366.104 al 31 de diciembre del 2009).

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes al impuesto a la renta por los años 2010 y 2009:

	2010 <u>Impuesto a la Renta</u>	2009 <u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad del ejercicio	2.585.995	3.376.884
Ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional (participación en los resultados de subsidiarias), exentos	(2.597.986)	(3.279.213)
Amortización de pérdidas tributarias	-	(24.450)
	-----	-----
	(11.991)	73.221
Más – Gastos considerados no deducibles	96.666	130
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	44.904
	-----	-----
Base para impuesto a la renta	84.675	118.255
	-----	-----
Impuesto a la renta causado	21.169	29.564
	-----	-----
Anticipo Calculado – Pago definitivo	<u>70.217</u> (a)	<u>-</u>

- (a) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta del año 2009 por un valor de US\$ 70.217, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 12 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
“NIIF”

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a dicho cronograma Andujar S.A, debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto la compañía debió elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2010.

NOTA 12 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de Andujar S.A, son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 13 - 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.



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de marzo del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Andujar S.A.:

Informe sobre los estados financieros

- 1.- Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Andujar S.A. y sus subsidiarias, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados consolidados de: resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la compañía Ercoparts Trading S.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 15 de marzo del 2011, expresando un dictamen limpio.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

- 2.- La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Bases para opinión con salvedades

- 4.- Tal como se indica en la nota 7 a los estados financieros, la subsidiaria TEDASA S.A presenta un saldo de sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2010 por un valor de US\$ 196.057, sobre los cuales la subsidiaria se encuentra efectuando un análisis y depuración de las conciliaciones bancarias y de sus correspondientes registros contables de las partidas. No nos es posible determinar el resultado final del análisis de las partidas conciliatorias que se encuentra efectuando la compañía y por consiguiente establecer el efecto que dicho estudio pueda tener sobre los estados financieros adjuntos.
- 5 La subsidiaria TEDASA S.A, no ha actualizado un sistema de registros auxiliares de cuentas por cobrar préstamos a empleados que se refleja un saldo en el balance general al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 64.721; a la fecha de emisión de este informe la subsidiaria se encuentra en un proceso de análisis que le permita determinar su conformación y cobrabilidad ; no nos fue posible efectuar pruebas alternas de auditoría que nos permita establecer la razonabilidad de la cuenta por cobrar préstamos a empleados.
- 6.- Tal como se indica en la nota 5 a los estados financieros, el saldo de propiedad, Plantaciones y Equipo netos incluye el valor de plantaciones de caucho en desarrollo al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 115.000, de la subsidiaria AGICOM S.A., que equivalen a 27 hectáreas que debieron iniciar su etapa productiva a partir del quinto año de siembra año 2008, y que de acuerdo a estudios técnicos elaborados por la compañía se establece que corresponden a plantaciones que no se adaptaron adecuadamente al clima de la zona y que son susceptibles a enfermedades foliares, por lo que en dicho estudio se estima que el inicio de cosecha podría ser a la edad de 10 años (a partir del año 2012); No es posible establecer la capacidad futura de producción de las plantaciones en proceso, que permita absorber la amortización de la inversión.

Opinión con salvedades

- 7.- En nuestra opinión, excepto por los efectos si los hubiere, que pudieren resultar una vez concluidos los asuntos indicados en los párrafos 4 al 6 anteriores, descritos en la base para opinión con salvedades, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Andujar S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados consolidados 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.

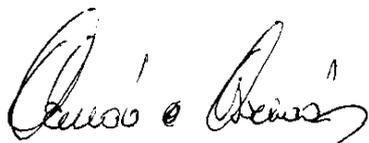
Énfasis en Asunto

- 8.- Tal como se indica en la nota 2, los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados y llevados de acuerdo a Normas Ecuatoriana de Contabilidad NEC, la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 (ver nota 12), estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo al cronograma de aplicación, Andujar S.A debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.



Informe sobre otros requisitos legales y normativos

9.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia profesional
Nº 21402



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

29 ABR 2011

Sheila Pérez



ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:			
Caja-bancos		3.170.142	1.335.021
Inversiones temporales		22.064	253.008
		-----	-----
		3.192.206	1.588.029
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	16.340.704	16.538.718
Empleados	9	165.929	142.009
Compañías relacionadas	6	257.309	357.069
Impuestos anticipados		501.900	499.199
Anticipos a proveedores		435.395	774.905
Otros		207.171	201.633
		-----	-----
		17.908.408	18.513.533
		-----	-----
Menos: Provisión para cuentas dudosas	8	(1.534.285)	(1.477.991)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		16.374.123	17.035.542
		-----	-----
Inventarios	4	11.470.042	12.166.869
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		49.050	27.274
		-----	-----
Total activos corrientes		31.085.421	30.817.714
		-----	-----
Activo fijo, neto	5	6.916.742	5.853.105
		-----	-----
Inversiones en acciones		410.221	407.500
		-----	-----
Cargos diferidos		435.079	340.418
		-----	-----
Total		38.847.463	37.418.737
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiros bancarios		196.057	24.852
Poción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	7	178.470	138.010
Obligaciones bancarias		185.478	275.250
		<u>560.005</u>	<u>438.112</u>
Total obligaciones bancarias			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		4.569.707	6.533.233
Impuestos	6	938.376	1.117.105
Compañías relacionadas	9	10.977.931	10.925.858
Gastos acumulados		92.150	116.665
Prestaciones y beneficios sociales	8	1.217.953	1.046.544
Anticipo clientes		-	46.005
Ventas diferidas		-	206.160
Dividendos por pagar		11.190	10.261
Otras		221.759	176.766
		<u>18.029.066</u>	<u>20.178.597</u>
Total cuentas por pagar			
Total pasivo corriente		18.589.071	20.616.709
Obligaciones bancarias a largo plazo	7	225.231	93.347
Compañía relacionada		-	189.102
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	1.211.588	979.114
		<u>20.025.890</u>	<u>21.878.272</u>
Total pasivos			
Intereses minoritarios		4.834.685	4.069.353
Patrimonio, estado adjunto		13.986.888	11.471.112
		<u>38.847.463</u>	<u>37.418.737</u>
Total			

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	82.966.988	75.762.879
Costo de ventas	(66.093.002)	(58.635.955)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	16.873.986	17.126.924
Costos y gastos:		
Gastos de ventas	(7.535.523)	(6.913.866)
Gastos de administración	(3.189.115)	(3.344.162)
	-----	-----
Utilidad operacional	6.149.348	6.868.896
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(466.764)	(358.492)
Intereses ganados	163.631	118.570
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional años anteriores	86.889	(10.519)
Utilidad en venta de activo fijo	101.989	16.676
Baja de activos	(38.188)	-
Dividendos recibidos	41.732	-
Baja de inventarios	-	(12.340)
Varios, netos	132.782	59.911
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	6.171.419	6.682.702
Participación de los trabajadores	(816.660)	(628.735)
Impuesto a la renta	(1.374.168)	(1.560.101)
Interés minoritario	(1.464.814)	(1.146.547)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	<u>2.515.777</u>	<u>3.347.319</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(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 2009	80.781 (1)	2.675.080	66.422	5.301.510	8.123.793
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.347.319	3.347.319
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>80.781</u>	<u>2.675.080</u>	<u>66.422</u>	<u>8.648.829</u>	<u>11.471.112</u>
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2.515.777	2.515.777
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>80.781</u>	<u>2.675.080</u>	<u>66.422</u>	<u>11.164.606</u>	<u>13.986.889</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo por actividades de operación:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	2.515.777	3.347.319
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Ajuste originados en valoración de inversiones al valor Patrimonial proporcional	(86.889)	(93.868)
Depreciación activo fijo	831.415	712.778
Amortización en mejoras de locales arrendados	134.282	95.282
Provisión para cuentas incobrables	433.735	634.112
Ajust de inventarios a valor de mercado	-	31.341
Utilidad en venta de activos fijos	(93.594)	(20.862)
Ajuste valoración plantación	49.154	-
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	251.074	442.181
Ajuste por reliquidación de impuesto a la renta	11.347	707
Baja de activo fijo	-	384
Baja de inventarios	-	12.340
Interés minoritario en la utilidad neto, del valor Patrimonial proporcional	1.464.814	1.146.547
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	2.150.414	(3.292.985)
Incremento en inventarios	721.599	(3.826.698)
Uso de la provisión cuentas incobrables	(377.441)	(213.866)
Uso de la provisión para obsolescencia de inventario	(24.772)	(44.010)
Disminución (incremento) en gastos pagados anticipado	(21.776)	(16.886)
Incremento en cuentas por pagar	(4.057.946)	3.559.833
Incremento en beneficios sociales	171.409	204.461
Total de ajustes a la utilidad neta	1.556.825	(669.209)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4.072.602	2.678.110

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de mejoras de locales arrendados	(213.898)	(273.414)
Adiciones en activo fijo	(2.101.333)	(1.609.355)
Producto de la venta de activo fijo	235.676	32.211
Producto de la venta de acciones	-	11.867
Disminución de inversión en acciones por fusión	41.428	-
Compra de acciones	-	(2.135)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) por actividades de inversión	(2.038.127)	(1.840.826)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento de sobregiros bancarios	171.205	(49.264)
(Disminución) de obligaciones bancarias	85.454	-
(Disminución) de obligaciones bancarias largo plazo	207.962	(517.502)
(Disminución) Incremento de obligaciones con relacionadas	(189.102)	(120.359)
Pago de dividendos	(687.269)	(98.197)
Pago de haberes jubilatorios	(18.600)	(66.417)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	(430.350)	(851.739)
	-----	-----
Incremento de patrimonio por fusión	52	-
(Disminución) Incremento neta del efectivo	1.604.177	(14.455)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	1.588.029	1.602.484
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	3.192.206	1.588.029
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros.

ANDUJAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

MATRIZ

Andujar S.A.

Andujar S.A., fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1989. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

SUBSIDIARIAS

Se define como subsidiarias a las empresas controladas por ANDUJAR S.A., compañía (Matriz) que tiene capacidad para fijar y dirigir las políticas financieras y de operaciones de sus subsidiarias, indicadas a continuación:

Agricultura Comercial - Agicom S.A.

La compañía fue establecida en el año de 1984. Desde su creación la compañía está dedicada al fomento del cultivo, producción y procesamiento de productos agrícolas, principalmente del caucho, para su comercialización en el mercado nacional.

Renovallanta S.A.

Renovallanta S.A. establecida en el año de 1994, durante el año 2002 cambió su denominación de Reencauche Superior Supereencauche S.A. a su denominación actual. Su objeto principal es el reencauche y comercialización de llantas reencauchadas.

Segurillanta S.A.

Compañía establecida 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.

Tecnicentro Eguiguren S.A.

Compañía establecida en el año de 1975. 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.

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Tecnillanta S.A.

Compañía establecida en el año de 1979. Su objeto 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.

Tecnicentro del Austro S.A.

Compañía establecida en el año de 1978. 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. En el mes de mayo del 2007 absorbió a la compañía Orollanta S.A.

Tecniguay - Tecnicentro Guayaquil S.A.

Compañía establecida en el año de 1980. 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.

Erco Parts Trading S.A.

Compañía establecida en el año 2005. Su objeto principal es la comercialización, importación y exportación de neumáticos y artículos anexos.

Agypro S.A.

Compañía establecida en el año 1991. Su objeto principal es el comercio de importación y exportación de artículos metal mecánicos, de caucho y conexos.

Los productos que comercializan el grupo de compañías son comprados 79% (80% en el 2009) a la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. una compañía relacionada con accionistas y administración común.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

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

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

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía y sus subsidiarias, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente Nota 15), las cuales requieren que las Gerencias efectúen ciertas estimaciones y utilicen 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. Las Gerencias consideran que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

b. Consolidación de estados financieros

Los estados adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz, consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales mantiene la siguiente participación accionaria:

	<u>Participación en el</u> <u>capital accionario</u> %
Agricultura Comercial S.A. Agicom	100.00
Ercoparts Trading S.A.	100.00
Segurillanta S.A.	69.10
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	64.99
Tecnillanta S.A.	69.44
Tecnicentro Eguiguren S.A.	51.00
Tecnicentro del Austro S.A	50.85
Renovallanta S.A.	41.91
Agypro S.A.	100.00

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la matriz y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NEC No.19 (Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 Estados Financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias) los cuales requieren:

- El valor en libros de la inversión de la matriz en cada subsidiaria y la parte del capital de la matriz en cada subsidiaria sean eliminados.
- Se excluya el interés minoritario en la utilidad neta de las subsidiarias consolidadas para llegar a la utilidad neta atribuible a la matriz.

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

- El interés minoritario en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presente en el balance general consolidado como un componente separado de los pasivos y patrimonio; y,
- Se eliminen los saldos y transacciones entre las compañías consolidadas.

De acuerdo con lo requerido por la Resolución Nro. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías, el anexo a los estados financieros consolidados presentan los saldos que surgen de los balances generales individuales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y de los estados individuales de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo de la matriz y subsidiarias incluidas en la consolidación, junto con un resumen de los ajustes y eliminaciones efectuadas en la elaboración de los estados financieros consolidados.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad que requiere la preparación de estados financieros consolidados fue adoptada a partir del ejercicio 2003, de conformidad con lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías,

c. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

d. 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.

e. Inventarios

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

La provisión para obsolescencia de inventarios se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas de valor en mercadería descontinuada.

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

f. Activo fijo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizan de 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.

g. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos en las adecuaciones e instalaciones de oficinas (situadas en locales arrendados), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento.

h. Ingresos por ventas

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

i. 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 de cada una de las subsidiarias que generaron utilidad.

j. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a la utilidad gravable (Ver nota 11). Valor del ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional, los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias, declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta; en el año 2010 el impuesto a la renta causado sobre el resultado gravable es inferior al anticipo mínimo (impuesto mínimo) declarado por lo cual, la compañía está obligada a establecer el valor del anticipo declarado como impuesto a la renta.

NOTA 4 - INVENTARIOS
(Continuación)

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Inventarios carcazas	26.702	18.739
Inventarios caucho	174.809	70.924
Materia prima	842.132	480.429
Repuestos y herramientas	78.058	80.336
Suministros y materiales	50.615	29.887
Importación en tránsito	1.777.672	4.631.069
	-----	-----
Total	<u>11.470.042</u>	<u>12.166.869</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, comprende:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2010</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2009</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos	955.633	909.196	-
Construcciones	227.516	219.066	5%
Edificios	2.152.603	2.129.357	5%
Mejoras en locales arrendados	476.260	462.286	10%
Maquinaria y Equipos	4.344.035	3.856.440	10%
Muebles, enseres y equipos	1.696.194	1.346.187	10% y 20%
Vehículos	1.594.404	1.127.328	20%
Plantaciones de caucho en producción	479.271	611.526	
	-----	-----	
	11.925.916	10.661.386	
Menos: depreciación acumulada	(5.867.673)	(5.208.116)	
	-----	-----	
	6.058.243	5.453.270	
Plantaciones de caucho en desarrollo	258.531 (2)	327.356 (2)	
Activo fijo en tránsito	300.389	-	
Construcciones en curso	179.575	39.472	
Jardines de multiplicación clonal	20.004 (3)	33.007 (3)	
	-----	-----	
Total	<u>6.916.742</u>	<u>5.853.105 (1)</u>	

NOTA 5 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 existen hipotecas sobre los inmuebles Segurillanta S.A., Tecnicentro Eguiguren S.A., Tecnicentro del Austro S.A., Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A., otorgados en garantía de los créditos comerciales concedidos por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.
- (2) Incluye 27 hectáreas por un valor de US\$ 115.000 de plantaciones de caucho en desarrollo, ubicadas en Santo Domingo 6 has., Modelo 1 has y San Vicente del Nila 20 has.; plantaciones que según el estudio técnico sobre el estado sanitario y productivo determinó que las plantaciones de Santo Domingo no han dado los resultados esperados (producción a partir de los 5 a 6 años de inicio de siembra) ya que posiblemente no se adaptaron al clima y que el tiempo estimado de cosecha es a la edad de 8 años (partir del año 2010), mientras que las plantaciones en San Vicente del Nila son susceptibles a enfermedades de microcyclusulei, por lo que se decidió el cambio de copa y la decapitación a una altura de 3m., para luego esperar un brote y realizar la nueva injertación de copa, al realizar esta corrección el estudio establece que es como iniciar el sembrado de nuevas plantas (es decir 5 a 6 años de etapa improductiva adicional) sumados a los ya transcurridos de acuerdo a la edad de cada año de siembra va de 9 a 12 años de etapa improductiva.
- (3) Incluye 2.81 hectáreas de jardines clonales, que de acuerdo al estudio técnico se espera una producción de aproximadamente 300.000 yemas para fomento del año 2011.

A continuación se presenta el movimiento de activo fijo durante los años 2010 Y 2009:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	5.853.105	4.968.261
Adiciones, netas	1.895.052	1.597.622
Depreciación del año	(831.415)	(712.778)
Saldo al 31 de diciembre	----- 6.916.742 =====	----- 5.853.105 =====

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar, al 31 de diciembre comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
IVA pagado sobre compras (crédito tributario)	243.028	40.016
Retenciones sobre impuesto al valor agregado (IVA)	-	7.743
Anticipo de impuesto a la renta	17.681	17.547
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	241.191	425.038
Notas de crédito	-	8.855
	-----	-----
	<u>501.900</u>	<u>499.199</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta del 2009	-	805.150
Impuestos al Valor Agregado (IVA)	335.586	150.090
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	140.940	112.229
Retenciones de IVA	70.517	49.636
Impuesto a la renta del 2010	391.333	-
	-----	-----
	<u>938.376</u>	<u>1.117.105</u>

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010, comprenden:

- Sobregiros bancarios por US\$ 196.057 en la subsidiaria Tecnicentro del Austro S.A., saldo sobre el cual se encuentra en proceso de análisis y depuración de las conciliaciones bancarias y de sus correspondientes registros contables de las partidas; a continuación un detalle de los saldos que se presentan en los estados financieros como sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2010.
 - Corto Plazo
- Comprenden obligaciones por créditos obtenidos en instituciones bancarias con plazos de hasta 360 días, con vencimientos finales hasta mayo del 2011. Estas obligaciones generan intereses a tasas que fluctúan entre el 9,76% y 11,23% anual.
- Largo Plazo

Obligaciones con las siguientes entidades:

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	<u>TASA</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>LARGO</u> <u>PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Banco Bolivariano - Tedasa Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2011	9,76%	7.778	-	7.778
Banco Produbanco - Tedasa Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2011	9,33%	15.841	-	15.841
Banco Produbanco - Tedasa S.A. Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2013	9,76%	100.114	185.994	286.108
Banco Pichincha - Agicom Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2011	11,52%	2.887	-	2.887
Banco de Machala- Segurillanta Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2012	11,23%	12.970	2.306	15.276
Banco Produbanco- Tecnicentro Eguiguren Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2011	10,50%	1.595	-	1.595
Banco Bolivariano - Tecnicentro Eguiguren Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2011	10,21%	17.778	-	17.778
Mutualista Benalcazar - Tecnicentro Eguiguren Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2018	15,50%	9.938	34.723	44.661
Corporación Financiera Nacional- Renovallanta Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2012	10,03%	9.569	2.208	11.777
		178.470	225.231	403.701

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía y sus subsidiarias durante el año 2010:

	Saldo al 1 de enero del <u>2010</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2010</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	1.046.544	3.739.142	(3.567.733)	1.217.953
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	1.477.991	433.735	(377.441)	1.534.285
Provisión para ajuste valor de mercado	63.663	7.000	(24.772)	45.891
<u>Largo Plazo:</u>				
Reserva para Jubilación Patronal y desahucio	979.114	251.074	(18.600)	1.211.588

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

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1 aproximadamente el 79% (80% durante el año 2009) de los productos que comercializa el grupo son comprados a la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., compañía con accionistas y administradores comunes, además de recibir servicios de asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	45.084.140	43.056.052
Ventas de productos terminados	4.431.787	15.375.575
Honorarios pagados por asesoría	426.655	410.232
Intereses pagados	34.546	37.640
Intereses cobrados	18.111	-

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Norllantas Cia. Ltda.	64.508	70.393
Globallantas S.A.	20.280	1.150
Javier Ribadeneira	-	18.118
Tunning Team(Ana Cuenca Crossete)	9.713	9.713
National Tire Experts	48.897	113.703
Milton Pozo	33.734	48.659
Edgar Lalama	-	10.333
Fausto Andrade	80.177	85.000
	<u>257.309</u>	<u>357.069</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Corto plazo</u>		
<u>Continental Tire Andina S.A. (2)</u>		
Créditos comerciales	8.061.384	8.879.461
Porción corriente de créditos financieros	1.176.041 (1)	575.954
ERCO – Produbanco	-	138.486
	<u>9.237.425</u>	<u>9.593.901</u>
Total Continental Tire Andina S.A.	9.237.425	9.593.901
Globallantas S.A.	1.737.685	1.316.000
Empronorte S.A.	2.821	-
Autobalance S.A.	-	15.957
	<u>10.977.931</u>	<u>10.925.858</u>
<u>Largo plazo</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)	-	189.002

(1) Los créditos financieros obtenidos de Tecnillanta S.A. y Ercoparts Trading S.A. a Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2010, se muestra a continuación:

NOTA 9 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>Tasa Interés Anual</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Ercoparts S.A.</u>			
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2011	9%	950.000	950.000
<u>Tecnillanta S.A.</u>			
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2011	10.1%	226.041	226.041
Total Obligaciones		<u>1.176.041</u>	<u>1.176.041</u>

- (2) Los créditos comerciales y financieros dados por Continental Tire Andina S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (véase nota 5).

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, las Compañías deben 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 11 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

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. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

NOTA 12 - RESERVA DE CAPITAL
(Continuación)

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 13 - GARANTÍAS OTORGADAS

Al 31 de diciembre del 2010 Andujar S.A., garantiza créditos bancarios contraídos por sus subsidiarias hasta por un monto de US \$ 320.000 (US\$ 366.104 al 31 de diciembre del 2009).

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) 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.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La compañía en el año 2010, se acoge a una reinversión por US\$ 100.000 y deberá capitalizar e invertir en maquinaria o equipos nuevos durante el año 2011 por este valor, para poder obtener el beneficio tributario indicado en el párrafo anterior.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como beneficios tributarios para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3.) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, dependiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4.) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- Dedución para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno.; la Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta

Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el I.R. del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción ecoeficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.

NOTA 15 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a dicho cronograma Andujar S.A, debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como

NOTA 15 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"
(Continuación)

período de transición; para tal efecto la compañía debió elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2010.

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de Andujar S.A, son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 16 - 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.

ANDUJAR S.A.

ANEXO I - INFORMACIÓN PARA CONSOLIDACIÓN