

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 12 de octubre de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FESTER S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía FESTER S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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, basándose en 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

En nuestra opinión, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FESTER S.A., al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

FESTER S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>1.193.583,85</u>	<u>1.041.290,52</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>1.180.020,71</u>	<u>1.022.145,66</u>	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	17.455,43	4.177,23	3
CTAS. Y DOC. POR COBRAR CLIENTES	90.635,66	27.818,54	4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.259,67	1.342,49	5
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	82.899,90	102.710,76	6
INVENTARIOS	987.572,50	885.501,29	7
PAGOS ANTICIPADOS	197,55	595,35	8
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>13.563,14</u>	<u>19.144,86</u>	
ACTIVO FIJO	11.991,74	15.180,28	9
ACTIVO DIFERIDO	600,29	3.964,58	10
ACTIVOS DE LARGO PLAZO	971,11	-	11

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FESTER S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>1.193.583,85</u>	<u>1.041.290,52</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>1.180.133,61</u>	<u>1.027.831,95</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>230.243,60</u>	<u>260.353,01</u>	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	217.954,72	253.059,73	12
OBLIGACIONES	10.842,42	7.293,28	13
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	1.446,46	-	14
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>949.890,01</u>	<u>767.478,94</u>	
CTAS. Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	144.188,55	-	15
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	805.701,46	767.478,94	16
<u>PATRIMONIO</u>	<u>13.450,24</u>	<u>13.458,57</u>	17
CAPITAL PAGADO	800,00	800,00	
RESULTADOS ACUMULADOS DE AÑOS ANTERIORES	9.675,75	4.430,10	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2004	2.974,49	8.228,47	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FESTER S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	549.189,63	344.950,73
COSTO DE VENTAS	<u>-450.811,83</u>	<u>-262.903,13</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	98.377,80	82.047,60
GASTOS OPERACIONALES	<u>97.069,52</u>	<u>74.195,72</u>
Gtos. Administrativos	41.501,32	39.262,44
Gtos. de Venta	40.582,74	24.296,39
Gtos. Financieros	1.368,43	3.305,47
Impuestos	5.587,49	45,02
Amortizaciones	3.634,29	3.964,68
Depreciaciones	3.479,74	3.321,72
Otros Gastos	915,51	0,00
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	<u>1.308,28</u>	<u>7.851,88</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>1.666,21</u>	<u>376,59</u>
(+) Ingresos No Operacionales	1.666,21	376,59
(-) Egresos No Operacionales	0,00	0,00
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	2.974,49	8.228,47
Participación Trabajadores	446,17	1.234,27
Impuesto a la Renta Causado	<u>632,08</u>	<u>1.748,55</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u>1.896,24</u>	<u>5.245,65</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FESTER S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL		UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTERIORES	Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Autori zado	Pagado	Utilidades Acumuladas		
Saldo a Diciembre 31 del 2003		800,00	4.430,10	8.228,47	13.458,57
Transferencia Resultado 2003					
15% Participación Trabajadores 2003				-1.234,27	-1.234,27
25% I. Renta causado 2003				-1.748,55	-1.748,55
Transferencia de Resultado			5.245,65	-5.245,65	0,00
Utilidad antes del 15% y 25% del 2004				2.974,49	2.974,49
Saldo al Diciembre 31 del 2004	0,00	800,00	9.675,75	2.974,49	13.450,24

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FESTER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de Diciembre de 2004

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	486.372,51	
Otros Ingresos	1.666,21	
Intereses y Dividendos recibidos	0,00	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		488.038,72
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-652.656,46	
Participación Trabajadores pagada 2003	-1.234,27	
Impuesto sobre la renta pagado 2003	-1.748,55	
Otros Egresos		
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-655.639,28
Flujo Neto en actividades de operación		-167.600,56

Flujo Neto de efectivo en actividades de Inversión

Depósitos en Garantía	-270,00	
Compra de activos fijos Tangibles	-291,20	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-561,20

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de largo plazo	143.217,44	
Pagos para saldar deudas de corto plazo	0,00	
Anticipos Recibidos de Clientes	0,00	
Pagos Préstamos de Socios	38.222,52	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		181.439,96

Aumento (disminución) neto en el efectivo		13.278,20
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		4.177,23
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		17.455,43

FESTER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de Diciembre de 2004
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		2.974,49
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciaciones	3.479,74	
Amortizaciones	3.634,29	
Cuentas Incobrables	<u>915,51</u>	
		<u>8.029,54</u>
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		11.004,03
Variación en Activos y Pasivos Corrientes		
Cuentas por Cobrar Clientes	-63.732,63	
Inventarios	-102.071,21	
Impuestos Anticipados	19.810,86	
Gastos Anticipados	397,80	
Otras Cuentas por Cobrar	82,82	
Cuentas por Pagar	-35.105,01	
Otras Cuentas por Pagar	4.995,60	
Participación Trabajadores pagada 2003	-1.234,27	
Impuesto sobre la renta pagado 2003	<u>-1.748,55</u>	
Efectivo Utilizado en Operaciones		<u>-178.604,59</u>
EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>-167.600,56</u>

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

FESTER S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 25 de mayo del 2000 como se desprende del primer testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Tercera del Cantón Guayaquil, ante el Doctor Bolívar Peña Malta.

La actividad principal de la empresa es la comercialización e importación al por mayor de repuestos para vehículos, y la distribución y representación de las compañías productoras y comercializadoras de los artículos mencionados, y afines.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICL008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías. y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro y créditos a corto plazo. No incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo histórico, que es más bajo que el valor de mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al valor de las facturas más los cargos relacionados con la importación.

D) Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable y se carga al resultado del ejercicio.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2004

Caja General	
Caja Chica	140,00
Bancos	
Produbanco Cta. #200600787-9	17.315,43
Total Caja - Bancos	<u>17.455,43</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo de este rubro fue de:

Ctas. Por Cobrar Clientes	91.551,17
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	<u>-915,51</u>
Total Ctas. y Documentos por Cobrar Clientes	<u>90.635,66</u>

El saldo de Provisión de Cuentas Incobrables registra la porción del año 2004, no incluye el saldo de los años anteriores.

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2004, incluye los siguientes valores:

Préstamos a Empleados	454,75
Anticipos a Comisionistas	<u>804,92</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>1.259,67</u>

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- IMPUESTOS CRÉDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de Impuestos Crédito Tributario fue de \$82,899,90 y corresponde al siguiente detalle:

Crédito Tributario IVA	
IVA en Compras	80.557,01
Crédito Tributario IR	
Retenciones en la Fuente	<u>2.342,89</u>
Total Impuestos Crédito Tributario	<u><u>82.899,90</u></u>

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 son:

Inventarios Fester	982.622,59
Mercadería en Tránsito Fester	<u>4.949,91</u>
DUI# 2231642 XING	505,36
DUI# 2198522 USCO	2.673,23
DUI# 2231642 XING	<u>1.771,32</u>
Suman	<u><u>987.572,50</u></u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2004.

NOTA No. 8.- PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2004, incluye los siguientes valores:

Seguros Anticipados	197,55
Póliza de Incendio	90,18
Póliza de Robo/Asalto	29,14
Póliza Eq. Electr/AverMaqu	10,93
Póliza Accidentes Personal	<u>67,30</u>
Total Pagos Anticipados	<u><u>197,55</u></u>

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2004.

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Muebles y Enseres	14.483,90
Equipos de Computación	<u>5.847,36</u>
 Suman	 20.331,26
(-) Dep. Acumulada	<u>-8.339,52</u>
 Total Activo Fijo Neto	 <u><u>11.991,74</u></u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Propiedades Plantas y Equipos	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	15.180,28
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2004	291,20
Depreciación del año	<u>-3.479,74</u>
 Saldo Activos Fijos al 31 de Diciembre del 2004	 <u><u>11.991,74</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 10.- ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presenta el siguiente saldo en el Activo Diferido:

Gastos de Organización	11.893,89
Depósitos en Garantía	<u>270,00</u>
 Suman	 12.163,89
(-) Amortización Acumulada	<u>-11.563,60</u>
 Total	 <u><u>600,29</u></u>

El saldo de la cuenta Depósitos en Garantía será reclasificado en el ejercicio siguiente.

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- ACTIVOS DE LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía presenta el siguiente saldo en Activos de Largo Plazo:

Transferencia por Cía.	971,11
Importadora Framir	239,76
Importadora IRE	419,85
Fester Importaciones	311,50
Total	<u>971,11</u>

NOTA No. 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

DEUDAS COMERCIALES	
Proveedores Locales	3.467,32
Proveedores del Exterior	214.487,40
Total	<u>217.954,72</u>

El siguiente es un detalle de los Proveedores Locales:

Cuentas por Pagar	3.450,61
Documentos por Pagar	16,71
Suman	<u>3.467,32</u>

El siguiente es un detalle de los Proveedores del Exterior:

Usco ITR	86.670,68
Euroricambi	19.638,00
Central Automotive	52.002,51
Xing corp.	56.176,21
Suman	<u>214.487,40</u>

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES

El saldo de Obligaciones, al 31 de diciembre del 2004 fue de:

Con la Administración Tributaria y Otros	6.519,97
Con el IESS	554,97
Con los Empleados	<u>3.767,48</u>
 Suman	 <u><u>10.842,42</u></u>

El siguiente es un detalle de las Obligaciones con la Administración Tributaria y con otras Entidades de Control:

Iva por Pagar	2.158,36
I.V.A. en ventas	<u>994,08</u>
Reten. en la Fte. de IVA	1.164,28
I Renta por Pagar	1.345,18
Reten. en la Fte. de I. Ren	<u>1.345,18</u>
Superintendencia de Compañías	1.206,57
Capital en Giro	<u>1.809,86</u>
 Suman	 <u><u>6.519,97</u></u>

El siguiente es un detalle de las Obligaciones con el IESS:

Aportes al IESS	186,89
Préstamo Quirografarios	<u>368,08</u>
 Suman	 <u><u>554,97</u></u>

El siguiente es un detalle de las Obligaciones con los empleados:

Sueldos por Pagar	116,07
Fondos de Reserva	1.702,60
Décimo Tercer Sueldo	118,42
Décimo Cuarto Sueldo	773,57
Vacaciones	<u>1.056,82</u>
 Suman	 <u><u>3.767,48</u></u>

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

El rubro Otros Pasivos a Corto Plazo, al 31 de diciembre del 2004, registra un saldo de \$1,446.46 que corresponde a Comisiones por pagar.

NOTA No. 15.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES (LARGO PLAZO)

Al 31 de diciembre del 2004, por este concepto, registra un saldo de \$144,188.55, que corresponde a los Acreedores Locales a Largo Plazo.

Importadora IRE S.A.	<u>144,188,55</u>
----------------------	-------------------

Esta cuenta se origina por las mercaderías de IRE S.A. provee a Fester.

NOTA No. 16.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

La cuenta Préstamos de Accionistas, al 31 de diciembre del 2004, registra un incremento de \$ 38222,52, y un saldo a la misma fecha de \$ 805,701,46

Préstamos de Socios	<u>805.701,46</u>
---------------------	-------------------

NOTA No. 17.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2004, se mantiene en \$ 800,00

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2004, esta cuenta registra un saldo de \$9.675,75, correspondiente a Utilidades de años anteriores al 2003.

Utilidad Acumulada años anteriores al 2003	4.430,10
Utilidad del 2003 después de 15% y 25%	<u>5.245,65</u>
Utilidad Acumulada de años Anteriores	<u>9.675,75</u>

Resultado del Ejercicio 2004.- Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$2.974,49 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado antes del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

FESTER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 18.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 19.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.