

OTANI S. A.
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2003 y 2002

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

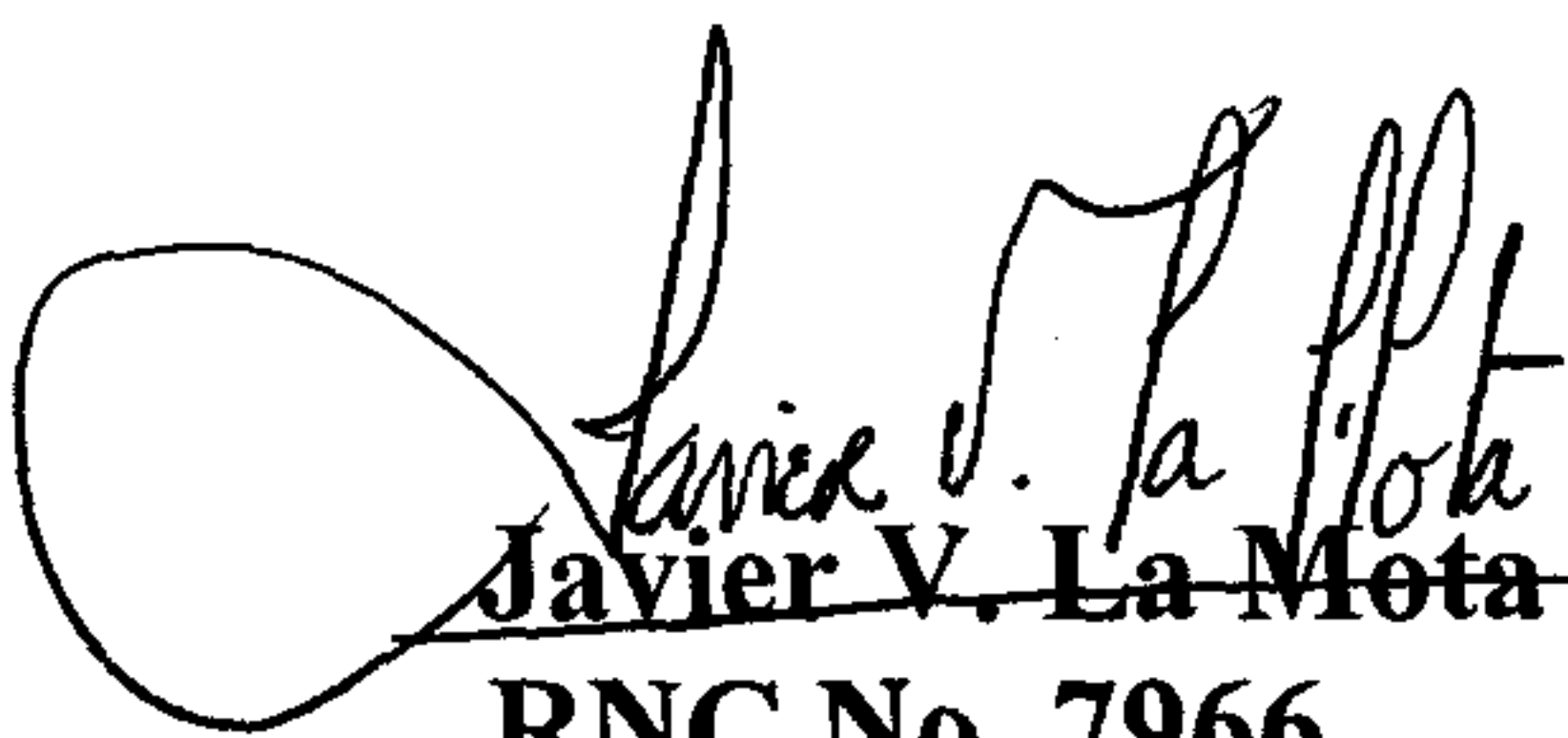


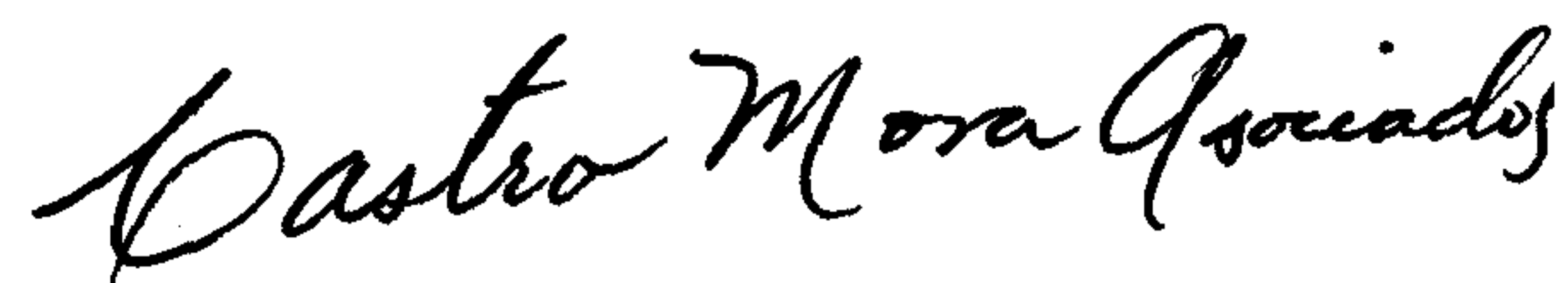
CASTRO MORA ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
OTANI S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de OTANI S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de OTANI S. A. al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 7966


SC - RNAE No. 435

6 de Julio del 2004

OTANI S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	117,597	67,431
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	264,794	983,247
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	301,009	118,928
Gastos anticipados, seguros	-	240
Total activos corrientes	683,400	1,169,846
Activos Fijos <i>(Nota 5)</i> :		
Equipos de oficina	3,294	-
Muebles y enseres	15,325	1,269
Equipos de computación	9,885	695
Total al costo	28,504	1,964
Otros activos y cargos diferidos <i>(Nota 6)</i>	138,879	95,787
Total activos	850,783	1,267,597
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Sobregiro bancario	80,585	59,126
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	559,464	824,678
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	4,214	1,314
Total pasivos corrientes	644,263	885,118
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	199,124	376,701
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	200	200
Reserva legal	100	100
Utilidades retenidas	7,096	5,478
Total patrimonio de accionistas	7,396	5,778
Total pasivos y patrimonio de accionistas	850,783	1,267,597

OTANI S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas	1,123,138	1,032,863
Costo de ventas	(876,048)	(956,960)
Utilidad bruta	247,090	75,903
Gastos de operación:		
Ventas	(174,960)	(41,465)
Administrativos	(65,564)	(30,325)
Utilidad de operaciones	6,566	4,113
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(930)	(1,121)
Otros	(4,185)	(1,082)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,451	1,910
Participación de trabajadores	(218)	(286)
Impuesto a la renta	(308)	(406)
Utilidad neta	925	1,218

OTANI S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	200	100	4,260	4,560
Utilidad neta, 2002	-	-	1,218	1,218
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	200	100	5,478	5,778
Ajuste de años anteriores	-	-	693	693
Utilidad neta, 2003	-	-	925	925
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	200	100	7,096	7,396

OTANI S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) de actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,842,284	295,643
Pagado a proveedores y empleados	(1,604,345)	(725,893)
Intereses pagados	(930)	(1,121)
Otros, neto	(4,185)	(1,082)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	232,824	(432,453)
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra de activos fijos	(26,540)	(1,964)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(26,540)	(1,964)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiamiento:		
Sobregiro bancario	21,459	59,126
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	(177,577)	376,701
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiamiento	(156,118)	435,827
Aumento neto en caja y bancos	50,166	1,410
Caja y bancos al principio del año	67,431	66,021
Caja y bancos al final del año	117,597	67,431
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	925	1,218
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	719,146	(737,220)
(Aumento) disminución en inventarios	(182,081)	11,998
(Aumento) disminución en gastos anticipados	240	(240)
(Aumento) disminución en otros activos	(43,092)	1,385
Aumentos (disminución) en cuentas por pagar	(265,214)	289,875
Aumento en gastos acumulados	2,900	531
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	232,824	(432,453)

OTANI S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2003 y 2002

1.Actividad

La Compañía fue constituida en Agosto del 2000 en Ecuador con el nombre de OTANI S. A. Su actividad principal es la importación y comercialización de neumático para vehículos motorizados, de bienes y enseres para el hogar y oficina.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

31 de Diciembre:

Indice de Inflación Anual

2003

6.5%

2002

9.4%

2001

22.4%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

OTANI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición.

Cargos Diferidos

Representan los gastos incurridos en la adquisición de software y licencias, los cuales están registrados al costo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

OTANI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	231,986	954,152
Anticipos a proveedores	21,577	8,225
Retenciones en la fuente	-	5,503
Impuesto a valor agregado	11,231	15,367
	<u>264,794</u>	<u>983,247</u>

Clientes representan principalmente facturas por venta con plazo de hasta 30 días sin interés.

Retenciones en la fuente representan crédito tributarios de los años 2001 y 2002.

Impuesto al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en la adquisición de bienes del año 2003 y 2002.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	301,009	102,041
Importaciones en tránsito	-	16,887
	<u>301,009</u>	<u>118,928</u>

5. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003 fueron como sigue:

OTANI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Activos Fijos (continuación)

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros (US Dólares)	Saldo Final
Equipos de oficina	-	3,294	-	3,294
Muebles enseres	1,269	14,056	-	15,325
Equipos de computación	695	9,190	-	9,885
	1,964	26,540	-	28,504

6. Otros Activos y Cargos Diferidos

Los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Otros activos:		
Compañías relacionadas	132,144	93,323
Otros	6,435	2,164
Cargos diferidos:		
Software contable financiero, neto	300	300
	138,879	95,787

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Proveedores	551,620	806,794
Impuestos	1,342	17,884
Otros	6,502	-
	559,464	824,678

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de inventario con plazos de hasta 90 días.

OTANI S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
		(US Dólares)		
Beneficios sociales	622	4,500	(1,434)	3,688
Participación de trabajadores	286	218	(286)	218
Impuestos a la renta	406	308	(406)	308
	1,314	5,026	(2,126)	4,214

9. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2003	2002
	(US Dólares)	
Compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés	67,487	26,618
Accionista, prestamos sin fecha de vencimiento y sin interés	131,637	350,083
	199,124	376,701

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, el capital pagado consiste de 200 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

11. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas desde la constitución de la Compañía.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.