

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
Teojama Comercial S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **TEOJAMA COMERCIAL S. A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basado en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría, Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En el período examinado, según Nota 17 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Teojama Comercial S.A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de de caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

César Romero, Lic. CPA
Registro No. 6713
Auditor Externo
Reg. Nacional A. E.
SC-RN-AE-234



Abril 25 de 2005

TEOJAMA COMERCIAL S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVO DISPONIBLE	1,414,204.97	EXIGIBLE	15,427,926.54
Caja	71,296.81	Proveedores	7,090,162.81
Bancos Nacionales	676,979.11	Acreeedores por Depósito	1,868,766.43
Bancos Exterior	<u>665,929.05</u>	Obligaciones Corto Plazo	<u>6,448,997.30</u>
EXIGIBLE	35,066,010.10	OBLIGACIONES IMPUESTOS-IESS	1,980,016.57
Documentos Por Cobrar	33,488,368.34	Impuestos por Pagar	984,461.96
Cuentas Por Cobrar	992,274.68	Seguro Social	31,890.13
Credito Tributario IVA-I.R.	581,689.31	Beneficios Sociales	8,133.93
Varios	<u>3,667.77</u>	Obligaciones con Empleados	<u>965,530.55</u>
EXISTENCIAS	6,295,358.72		
Vehículos	3,138,965.00	PASIVO CORRIENTE	<u>17,417,943.11</u>
Repuestos	<u>3,156,393.72</u>		
MERCADERIAS EN TRANSITO		PASIVO LARGO PLAZO	5,766,438.50
Vehículos y repuestos	77,937.12	Reserva Jubilación Patronal	936,877.36
DIFERIDOS	192,245.12	Pagos Diferidos	<u>4,829,561.14</u>
Seguros Anticipados	<u>192,245.12</u>		
ACTIVO CORRIENTE	<u>43,045,756.03</u>	TOTAL PASIVOS	<u>23,184,381.61</u>
ACTIVOS FIJOS	6,002,407.84	PATRIMONIO	
Terrenos y Edificios	5,671,135.74	ACCIONES EMITIDAS	11,929,427.76
Depreciacion Edificios	(361,788.77)	Acciones Pagadas	11,310,000.00
Muebles y Enseres	527,053.05	Depósito Aumento de Capital	<u>619,427.76</u>
Depreciacion Muebles Ens.	(368,683.79)	RESERVAS LEGALES	437,385.46
Maquinaria y Equipo	368,272.41	Reserva Legal	305,548.26
Deprec. Equipos de Taller	(198,644.34)	Reserva Facultativa	<u>131,837.20</u>
Vehiculos	1,087,873.71	SUPERAVITS Y RESULTADOS	6,543,361.88
Peprac. Vehiculos	(744,313.16)	Reserva Reval. Patrimonio	<u>6,543,361.88</u>
Equipos de Computación	370,157.45	RESULTADOS	
Depreciación Equip.Comp.	(332,768.99)	Utilidad Ejercicios Anteriores	8,531,660.67
Otros	5,500.10	Resultado del Ejercicio	<u>4,503,504.81</u>
Deprec.Acum.Otros	<u>(1,395.57)</u>		
INVERSIONES	1,578,043.51	TOTAL PATRIMONIO	<u>27,441,825.77</u>
Comerciales	<u>1,578,043.51</u>		
TOTAL ACTIVO	<u><u>50,626,207.38</u></u>	TOTAL PASIVO CAPITAL	<u><u>50,626,207.38</u></u>


MARCELO ARCOS MIRANDA
CONTADOR GENERAL
REG.04192


MYR.MANUEL MALO MONSALVE
PRESIDENTE EJECUTIVO
GERENTE GENERAL



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
ESTADO DE RENDIMIENTOS
 Al 31 de Diciembre de 2004

INGRESOS		19,634,450.80
Repuestos y Accesorios	2,021,502.34	
Vehículos	<u>17,612,948.46</u>	
Ingresos no Operacionales		<u>353,797.65</u>
INGRESOS BRUTOS		<u>19,988,248.45</u>
DEDUCCIONES Y GASTOS		
GASTOS FINANCIEROS		
	6,116,995.96	
Financieros	<u>6,116,995.96</u>	
FUNCIONALES DE GASTOS		
	7,434,382.19	
Administración Quito	5,060,633.91	
Administración Cuenca	105,086.67	
Administración Guayaquil	429,460.96	
Administración Manta	79,444.19	
Ventas Quito	1,651,822.67	
Ventas Cuenca	30,934.02	
Ventas Guayaquil	54,298.65	
Ventas Manta	<u>22,701.12</u>	
TOTAL GASTOS Y DEDUCCIONES		<u>13,551,378.15</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		<u>6,436,870.30</u>
15% Trabajadores		965,530.56
UTILIDAD GRAVABLE		5,471,339.75
(-) 15% Impuesto Renta (Capitalizar)	4,000,000.00	600,000.00
(-) 25% Diferencia	1,471,339.75	367,834.94
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>4,503,504.81</u>


Marcelo Arcos Miranda
 CONTADOR GENERAL
 REG.04192


Myr. Manuel Malo Monsalve
 PRESIDENTE EJECUTIVO
 GERENTE GENERAL



TEOJAMA COMERCIAL S.A.
LIQUIDACION UTILIDADES IMPUESTOS Y RESERVAS
Diciembre 31 de 2004

UTILIDAD DEL EJERCICIO	6,436,870.30	
15% TRABAJADORES	(965,530.55)	
UTILIDAD GRAVABLE	<u>5,471,339.76</u>	
BASE PARA IMPUESTO RENTA	5,471,339.76	
15%+25% IMPUESTO RENTA	<u>(967,834.94)</u>	
UTILID. DESPUES DE L RENTA	4,503,504.82	
UTILIDAD LIQUIDA	<u><u>4,503,504.82</u></u>	
LIQUIDACION IMPUESTOS		967,834.94
(-) ANTICIPOS		(363,668.42)
(-) RETENCIONES FUENTE		(83,513.21)
IMPUESTO RENTA A PAGAR		<u><u>520,653.31</u></u>



ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003

En US Dólares

		2004		2003		Aumentos (Disminuciones)
	NOTAS	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
ACTIVOS						
CORRIENTE:						
Efectivo y equivalente de efectivo	2	1.414.205	2,79	2.326.028	4,37	(911.823)
Inversiones Temporales		-	-	5.825	0,01	(5.825)
Clientes	3	33.488.368	66,15	37.106.867	69,68	(3.618.499)
Anticipos Funcionarios y Otros	4	992.275	1,96	898.905	1,69	93.370
Inventarios	5	6.295.359	12,43	4.734.290	8,89	1.561.069
Mercaderías en Tránsito	6	77.937	0,15	125.180	0,24	(47.243)
Pagos Anticipados	7	777.612	1,54	495.412	0,93	282.200
Total activos corrientes		43.045.756	85,02	45.692.508	85,80	(2.646.752)
FIJO:						
Propiedad, planta y equipo	8	8.019.992	15,84	7.668.004	14,40	351.988
Depreciación Acumulada		(2.017.585)	(3,99)	(1.687.186)	(3,17)	(330.398)
Construcciones en curso		-	-	5.732	0,01	(5.732)
Total de activos fijos		6.002.408	11,86	5.986.550	11,24	15.858
OTROS:						
Inversiones comerciales	9	1.578.044	3,12	1.576.908	2,96	1.136
Total Activo		50.626.207	100,00	53.255.966	100,00	(2.629.758)

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003

En US Dólares

	NOTAS	2004 IMPORTE	%	2003 IMPORTE	%	Aumentos (Disminuciones)
PASIVOS						
A CORTO PLAZO:						
Cuentas y Documentos a pagar	10	8.978.929	17,74	8.346.068	15,67	632.861
Obligaciones y otros a pagar	11	8.439.014	12,85	10.980.253	20,62	(2.541.239)
Total pasivo corriente		17.417.943	30,59	19.326.321	36,29	(1.908.378)
A LARGO PLAZO:						
Provisión para jubilación patronal		936.877	1,85	677.767	1,27	259.110
OTROS:						
Otros pasivos diferidos		4.829.561	9,54	8.049.269	15,11	(3.219.707)
PATRIMONIO:						
Capital Social	12	11.310.000	22,34	7.110.000	13,35	4.200.000
Deposito para aumento de Capital	13	619.428	1,22	1.125.387	2,11	(505.959)
Reservas (Legal y Facultativa)	14	437.385	0,86	437.385	0,82	-
Reservas de Capital	15	6.543.352	12,92	6.543.352	12,29	-
Utilidades Retenidas		4.028.156	7,96	3.977.302	7,47	50.854
Utilidad del Periodo		4.503.505	12,71	6.009.182	0,00	(1.505.678)
Total patrimonio		27.441.826	58,02	25.202.609	47,32	2.239.217
Total Pasivo y Patrimonio		50.626.207	100,00	53.255.966	100,00	(2.629.758)

Ver notas a los estados financieros



**ESTADO DE RESULTADO POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003**

En US Dólares

	NOTAS	2004 IMPORTE	%	2003 IMPORTE	%	Aumentos (Disminuciones)
Ventas Netas		61.218.428	100,00	55.769.500	100,00	5.448.928
Costo de Ventas		(41.583.977)	(67,93)	(34.029.115)	(61,02)	(7.554.862)
UTILIDAD BRUTA		19.634.451	32,07	21.740.384	38,98	(2.105.934)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS						
Gasto de ventas		1.759.756	2,87	1.482.987	2,66	276.770
Gasto de administración		5.674.598	9,27	7.448.029	13,36	(1.773.431)
Total		7.434.355	12,14	8.931.016	16,01	(1.496.661)
UTILIDAD DE OPERACIONES		12.200.096	19,93	12.809.368	22,97	(609.272)
OTROS (GASTOS) E INGRESOS						
Gastos financieros		(6.117.024)	(9,99)	(7.219.322)	(12,94)	1.102.299
Ingresos financieros		220.068	0,36	259.985	0,47	(39.917)
Ingresos varios		56.896	0,09	45.649	0,08	11.247
Participación en la utilidad de compañías asociadas		76.833	0,13	113.502	0,20	(36.669)
Total		(5.763.226)	(9,41)	(6.800.186)	(12,19)	1.036.960
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS A LA RENTA		6.436.870	10,51	6.009.182	10,78	427.688
MENOS						
Participación de empleados en las utilidades		(965.531)	(1,58)	(901.377)	(1,62)	(64.153)
Impuesto a la renta	16	(967.835)	(1,55)	(856.951)	(1,54)	(110.884)
Total		(1.933.365)	(3,13)	(1.758.329)	(3,15)	(175.037)
UTILIDAD NETA		4.503.505	7,39	4.250.854	7,62	252.651

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Por los años terminados AL 31 DE Diciembre de 2004 y 2003

En US Dólares

	Capital Social	Deposito para Aumento de Capital	Reservas Legal y Facultativa	Reserva de Capital	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Utilidades del Periodo	Totales
Saldo al 31 de diciembre del 2002	3.110.000	1.497.326	437.385	6.543.352	3.074.757	1.452.442	5.801.892	21.927.164
Capitalización								
Utilización para aumento de Capital	4.000.000	(371.939)			(3.074.757)	2.514.860	207.290	3.275.455
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.110.000	1.125.387	437.385	6.543.352		3.977.302	6.009.182	25.202.609
Capitalización	4.200.000							4.200.000
Deposito para aumento de capital		(505.959)						(505.959)
Reservas Legal y Facultativa						50.854		50.854
Utilidades Retenidas							(1.505.678)	(1.505.678)
Utilidad del Periodo								
Saldo al 31 de diciembre de 2004	11.310.000	619.428	437.385	6.543.352		4.028.156	4.503.505	27.441.826



ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Flujo de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria		6.009.182
Utilidad neta del ejercicio	4.503.505	
Ajuste por:		
Depreciación	330.398	315.720
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo	4.833.903	6.324.902
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros		
Aumento en anticipos funcionarios y otros	(93.369)	(302.629)
Aumento en inventarios	(1.561.069)	
Aumento en mercaderías en tránsito		(89.787)
Aumento en pagos anticipados	(282.200)	
Disminución de Inversiones Temporales	5.825	
Disminución en anticipos funcionarios y otros		
Disminución en mercaderías en tránsito	47.243	
Disminución en cuentas por cobrar a clientes y otros	3.618.499	11.522.020
Disminución en inventarios		3.909.211
Aumento a cuentas por pagar proveedores y otros	632.861	
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otros		(1.123.692)
Aumento en obligaciones y otros a pagar		10.930.332
Disminución en obligaciones y otros a pagar	(2.541.240)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	4.660.454	31.170.358
Flujo de efectivo en actividades de inversión :		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(377.812)	(448.621)
Adquisición construcciones en curso	5.732	
Producto de venta de propiedad, planta y equipo	25.824	12.732
Incremento de diferidos y otros	(1.136)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(347.392)	(435.889)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Incremento de capital	4.200.000	4.000.000
Incremento de provisión para jubilación patronal	259.110	255.959
Incremento de otros pasivos diferidos	-	-
Depósitos para aumento de capital	(505.959)	(371.939)
Utilidades retenidas	50.854	(559.897)
Utilidad del periodo	(6.009.182)	(5.801.892)
Disminución en obligaciones financieras del exterior	-	(10.000.000)
Disminución otros pasivos diferidos	(3.219.707)	(17.530.903)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(5.224.885)	(30.008.671)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(911.823)	725.797
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	<u>2.326.028</u>	<u>1.606.056</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u><u>1.414.205</u></u>	<u><u>2.331.854</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

En US Dólares

1. OBJETIVO SOCIAL Y ENTORNO ECONÓMICO

1.1 Objeto social

TEOJAMA COMERCIAL S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública de 17 de diciembre de 1963; su objetivo social es la celebración de toda clase de actos y contratos mercantiles y civiles, la compra y la venta de mercaderías nacionales y extranjeras, así como su importación y exportación y toda clase de actos y actividades que implican el comercio en general.

1.2 Entorno Económico

Los estados financieros han sido preparados en U. S. dólares como resultados del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano el 9 de enero de 2000 decretó la dolarización de la economía adoptando al dólar de los Estados Unidos de América, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, además contempló entre otras reformas estructurales al régimen tributario interno, laboral y monetario, la economía ecuatoriana ha experimentado cierta estabilidad y un proceso de recuperación. La variación en los índices de precios al consumidor (véase nota No. 1.12 índices de precios al consumidor), en el país ha tenido como efecto el incrementar ciertos importes (valores) incluidos en los estados financieros; se debe considerar estas circunstancias para el análisis de los estados financieros.

1.3 Registro de Operaciones

La empresa registra sus operaciones de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas están basadas en Normas Ecuatoriana de Contabilidad, NEC, Principios de Contabilidad Aceptados en la República del Ecuador, PCGA, y, Disposiciones vigentes de la Ley de Compañías, Código Civil y Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento, cuya ejecución y cumplimiento es controlado por la Superintendencia de Compañías.

1.4 Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía se preparan en en US Dólares americanos en base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones, presentados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, los valores de ajustes por corrección monetaria, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice cierto supuesto para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

1.5 Automatización del Sistema Contable

La Compañía registra sus transacciones y documentos contables, mediante el procesamiento electrónico de datos y todos sus registros contables hasta el balance de comprobación se obtiene por este sistema.

1.6 Caja y equivalente de efectivo

Representa el efectivo disponible en caja y saldos en bancos (Ver nota 2)

1.7 Provisión Créditos Incobrables

Se constituye una provisión para cubrir créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total. (Véase Nota 3)

1.7 Valuación de Inventarios

Los inventarios de vehículos, chasis con motor, chasis cabinado, otras líneas y repuestos están valorados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición corriente o (valor de mercado).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2004

En US Dólares

1.8 Mercaderías en Tránsito

Las mercaderías en Tránsito, se presentan al costo de adquisición (valor de las facturas), más los gastos de importación en que está incurriendo.

1.9 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados al costo de adquisición, los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calcula bajo el método de línea recta, las tasas de depreciación en función de los años de vida útil estimada, así:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Edificios	45	2.22 %
Muebles y Enseres	10	10.00 %
Herramientas y Eq. de taller	10	10.00 %
Equipo de oficina	10	10.00 %
Vehículos - Servicio Empresa	5	20.00 %
Equipos de computación	3	33.3 %

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

1.10 Inversiones Comerciales

La Compañía mantiene inversiones en entidades del país, las cuales están ajustadas al valor patrimonial. (Ver Nota 9)

1.11 Jubilación Patronal

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los artículos Nos. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo. para financiar esta obligación patronal, la Compañía provisiona y crea una reserva, aplicando lo dispuesto en los artículos mencionados anteriormente.

1.12 Índices de precios al consumidor

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>A Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6
2004	1.39



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2004

En US Dólares

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO

US \$ 1.414.205

La compañía dispone de los siguientes valores en caja y equivalente de efectivo:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	71.297	93.067
Bancos Locales	676.979	1.049.207
Bancos del Exterior	665.929	1.183.754
Efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.414.205</u>	<u>2.326.028</u>

3. CLIENTES

Un resumen de la cuenta por cobrar clientes, valores pendientes de cobro:

US \$ 33.488.68

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Por venta de Vehículos	34.338.144	37.713.637
Por venta de Repuestos	147.306	147.221
	34.485.450	37.860.858
Provisión Créditos Incobrables	-997.082	-753.991
	<u>33.488.368</u>	<u>37.106.867</u>

Como consta en la Nota 1 Provisión Créditos Incobrables, para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio, a razón del 1 % anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio y que se encuentran pendientes de recuperación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10 % de la cartera total.

4. ANTICIPOS FUNCIONARIOS Y OTROS

US \$ 992.275

Este rubro comprende los siguientes saldos:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo - Funcionarios y Empleados	17.012	8.723
Anticipo - Varios	975.263	890.182
	<u>992.275</u>	<u>898.905</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2004

En US Dólares

5. INVENTARIOS

US \$ 6.295.359

La compañía mantiene existencias las, mismas que han sido cotejados y ajustados con los inventarios físicos practicados, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Vehículos Daihatsu	479.422	337.137
Vehículos Hino	2.433.204	1.799.938
Tractores Agrícolas	128.970	128.970
Otras líneas	97.369	0,00
Repuestos y Accesorios	3.156.394	2.468.245
	<u>6.295.359</u>	<u>4.734.290</u>

6. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

US \$ 77.937

Un resumen de este rubro:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Vehículos Daihatsu	35.401	1.086
Vehículos Hino	35.727	55.173
Vehículos Otras Líneas	325	67.130
Repuestos Otras Líneas	6.484	1.791
	<u>77.937</u>	<u>125.180</u>

7. PAGOS ANTICIPADOS

US \$ 777.612

Corresponde lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros pagados por adelantado	192.245	86.695
Impuestos Anticipados	581.699	408.717
Varios	3.668	0,00
	<u>777.612</u>	<u>495.412</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

En US Dólares

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

US \$ 8.019.992

Los activos fijos se presentan así:

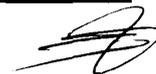
	Saldo al 31-Dic-2004	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-Dic-2003
Fijo no depreciable:				
Terrenos	2.299.879	-	-	2.299.879
Fijo Depreciable:				
Edificios	3.371.257	76.699	11.992	3.306.549
Maquinaria y Equipo	162.086	9.000	-	153.086
Herramientas	168.740	33.255	-	135.485
Equipo de Talleres	27.447	-	-	27.447
Muebles y Enseres	415.997	19.435	-	396.562
Equipo de Oficina	111.056	7.595	7.628	111.088
Equipo de Computacion	370.157	22.756	53	347.455
Vehiculos al servicio empresa	1.087.874	209.072	6.151	884.953
Otros activos fijos	5.500	-	-	5.500
	<u>5.720.113</u>	<u>377.812</u>	<u>25.824</u>	<u>5.368.125</u>
Propiedades, planta y equipo	8.019.992	377.812	25.824	7.668.004
Depreciacion acumulada	(2.017.585)	(341.291)	10.893	(1.687.186)
Total Activos Fijos Netos	3.702.529	36.521	14.931	3.680.939
Construcciones en curso	-	10.790	16.521	5.732
TOTAL ACTIVOS FIJOS	6.002.408	47.311	31.452	5.986.550

9. INVERSIONES COMERCIALES

US \$ 1.578.044

En acciones, el detalle es el siguiente:

	2004	2003
Panamericana del Ecuador S.A.	4.988	4.988
Banco de la Producción	1.543.903	1.543.903
Fidecomiso - Fideunión	16.689	16.689
Centro Médico Pichincha	5.058	3.922
Servitalleres	7.405	7.405
Total Inversiones Comerciales	1.578.044	1.576.908



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

En US Dólares

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR

US \$ 8.978.929

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Acreeedores por Depósito	1.888.766	1.721.430
Acreeedores Nacionales	313.151	356.015
Proveedor del Exterior	6.777.012	6.268.622
	<u>8.978.929</u>	<u>8.346.068</u>

11. OBLIGACIONES Y OTROS A PAGAR

US \$ 8.439.014

Está compuesto por gastos pendientes de pago, retenciones, provisiones de pagos cuyos saldos se presentan así:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto y Retenciones a Pagar	984.462	745.593
Obligaciones al IESS a Pagar	31.890	47.855
Beneficios Sociales	973.664	7.159
Otras Obligaciones y Cuentas a Pagar	6.448.997	10.179.646
	<u>8.439.014</u>	<u>10.980.253</u>

12. PATRIMONIO

US \$ 27.441.826

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año 2004, según se muestra en el siguiente cuadro:

	<u>2004</u>	<u>Apropiación y Ajustes</u>	<u>Aumentos</u>	<u>2003</u>
Capital Social (Fideicomiso Teojama Acciones)	11.310.000	-	4.200.000	7.110.000
Dptos. Aum. Capital	619.428	(519.588)	13.628	1.125.387
Reservas (Legal y Facultativa)	437.385	-	-	437.385
Reserva de Capital	6.543.352	-	-	6.543.352
Utilidad Ejercicio Anterior	4.028.156	-	50.854	3.977.302
Utilidad Ejercicio	4.503.505	4.503.505	6.009.182	6.009.182
	<u>27.441.826</u>	<u>3.983.917</u>	<u>10.273.664</u>	<u>25.202.609</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

En US Dólares

13. CAPITAL SOCIAL

US \$ 11.310.000

El Capital social de la compañía al 1 de enero de 2003 fué US \$7.110.000,00, según escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos otorgada ante el Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito el 30 de julio del 2004; y, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.04.Q.IJ.3469 de 9 de septiembre de 2004, el Capital Social de la Compañía se aumenta en US \$4'200.000 como queda inscrita está Resolución, bajo el No. 3099 del Registro Mercantil Quito, Tomo 135 el 22 de noviembre de 2004; así:

ACCIONISTA NOMBRE	CAPITAL ACTUAL AÑO 2003	AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRI. AÑO 2003	CAPITAL SOCIAL AÑO 2004.....	Nº. DE ACCIONES
Manuel Malo M.	\$ 3'558.000	\$ 2'100.000	\$ 200.000	\$ 1'900.000	\$ 5'658.000	5'658.000
Jacinto Malo M.	\$ 3'552.000	\$ 2'100.000	\$ 200.000	\$ 1'900.000	\$ 5'652.000	5'652.000
Total	\$ 7'110.000	\$ 4'200.000	\$ 400.000	\$ 3'800.000	\$ 11'310.000	11'310.000

El capital social actual es de US \$11'310.000.00.

El 13 de diciembre de 2004 se comunica a la Superintendencia de Compañías que el día 10 de diciembre de 2004, se procedió a inscribir en el Libro de Acciones y Accionistas de Teojama Comercial S. A., la transferencia de acciones efectuada por los señores Manuel Antonio Malo Monsalve y Jacinto Ignacio Malo Monsalve por 2'100.000 acciones cada uno, de un dólar, a favor de FIDEICOMISO TEOJAMA ACCIONES. De esta manera queda como único accionista de Teojama Comercial S. A., FIDEICOMISO TEOJAMA ACCIONES, con un capital suscrito y pagado de US Dólares 11'310.000 (once millones trescientos diez mil dólares).

14. RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

US \$ 437.385

Constituye apropiaciones provenientes de las utilidades obtenidas por la compañía, en cumplimiento de disposiciones legales y acuerdos de la junta general. De conformidad con la Ley, debe transferirse de por lo menos el 10% de la utilidad anual para formar la reserva legal, hasta que ésta como mínimo represente el 50% de su capital social. La base del cálculo será la utilidad del ejercicio deducida la participación de los trabajadores, dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse, la Compañía no ha realizado las reservas legal y facultative en el año 2004, las reservas se presentan así:

	2004	2003
Reserva Legal	305.548	305.548
Reserva Facultativa	131.837	131.837
	437.385	437.385

15. RESERVA DE CAPITAL

US \$ 6'543.352

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



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

En US Dólares

16. IMPUESTO A LA RENTA

US \$ 967.835

En el presente ejercicio económico la empresa ha calculado el impuesto causado aplicando la tarifa 15 % sobre el valor de la utilidades que se reinvertiran en el país y la tarifa del 25 % sobre el resto de utilidades, de conformidad con disposiciones legales, (Artículo 38 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

Nota: Según Actas de Asamblea General se determina que la Reinversión y Capitalización sera de US \$ 4'000.000

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de Participación trabajadores	6.436.870	6.009.182
Menos: 15% Participación Trabajadores	<u>965.530</u>	<u>901.377</u>
Utilidad Gravable	5.471.340	5.107.805
Reinversión y Capitalización	<u>4.000.000</u>	<u>4.200.000</u>
Saldo Utilidad Gravable	1.907.802	907.805
Impuesto a la Renta cargando a resultados:		
(Por el año 2004)		
15% de US \$4'000.000 Reinversión y Capitalización	600.000	
25% de US \$1'471.340 Saldo Utilidad Gravable	<u>367.835</u>	967.835
(Por el año de 2003)		
15% de US\$ 4'200.000 Reinversión y Capitalización	630.000	
25% de US\$ 907.805 Saldo Utilidad Gravable	<u>226.951</u>	856.951
Pagos efectuados:		
(Por el año de 2004)		
Anticipos Pagados	363.669	
Retenciones en la Fuente	<u>83.513</u>	447.182
(Por el año de 2003)		
Anticipos Pagados	343.910	
Retenciones en la Fuente	<u>64.807</u>	408.717
Impuestos a la Renta	520.653	448.234

17. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el periodo examinado del 2004, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros. No se produjeron eventos en que la opinión de la administración de la Compañía que pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

