

Carlos Amaya Silva
Auditor Externo Independiente

Urb. La Armenia calle 1-5 casa 137
Casilla: 17-17-963
Telefax: 2341-355
Celular: 099033-476
E-mail: camaya52@hotmail.com
Quito - Ecuador

109.005

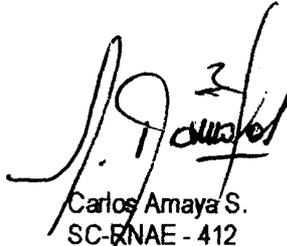


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
DANTON S.A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **Danton S.A.**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos 3 y 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas 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 y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía deduce intereses y multas por mora tributaria por US\$. 9.340. El efecto fue el de disminuir la utilidad del ejercicio y el patrimonio en ese valor. La Ley de Régimen Tributario Interno requiere que los intereses y multas por mora tributaria no sean deducibles para efectos de impuesto a la renta.
4. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía registro cargos por depreciación de ejercicios anteriores por US\$. 16.807 y no registra cargos por amortización de adiciones incurridas en el periodo analizado por US\$. 6.989, el efecto fue el de disminuir la utilidad del ejercicio en US\$. 9.818 y el patrimonio en ese valor.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4 los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Danton S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

San Francisco de Quito DM, Ecuador
Agosto 23, 2005


Carlos Amaya S.
SC-RNAE - 412

CARLOS
AMAYA



DANTON S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en miles de dólares)

Activo	<u>NOTAS</u>		
Activo corriente:			
Efectivo			17.682
Cuentas por cobrar:			
Pagos anticipados y otras cuentas cobrar	C	30.476	
Cuentas por cobrar accionistas		<u>12.800</u>	43.276
Total del activo corriente			60.958
Propiedad, planta y equipo	D		1.096.644
Cargos diferidos	E		629.229
TOTAL ACTIVOS			1.786.831
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente:			
Obligaciones bancarias	F		121.074
Cuentas por pagar:			
Proveedores	G	110.947	
Gastos acumulados y otras cuentas pagar	H	<u>147.822</u>	258.769
Compañías relacionadas	I		1.366.990
Total del pasivo corriente			1.746.833
Patrimonio :			
Capital social	L		800
Aportes futuras capitalizaciones			200.000
Utilidades (Pérdidas) acumuladas			(160.802)
Total del patrimonio			39.998
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO			1.786.831

Ver políticas de Contabilidad significativas y notas a los Estados Financieros

J.G.

DANTON S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año Terminado el 31 de diciembre del 2004
(Expresado en miles de dólares)

NOTAS

Ingresos		1.488.814
Costos incurridos en el período	B	(501.457)
Utilidad bruta		987.357
Gastos de administración y ventas		(940.136)
Utilidad operacional		47.221
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados		(24.520)
Gastos financieros		(3.060)
Otros ingresos, neto de gastos		4.196
Total otros (gastos) ingresos		(23.384)
Utilidad neta		23.837

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

DANTON S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

Capital social:

Al inicio y final del año 800

Aportes futuras capitalizaciones:

Al inicio y final del año 200.000

Utilidades retenidas:

Saldo inicial previamente informado (184.639)

Utilidad del ejercicio 23.837

Al final del año (160.802)

Total Patrimonio 39.996

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

J.A.

DANTON S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

**Flujos de efectivo por las actividades de
operación :**

Efectivo recibido de clientes	1.488.814
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.105.300)
Intereses pagados	(24.519)
Gastos financieros	(3.060)
Otros ingresos, neto de gastos	4.196

Efectivo neto utilizado en las actividades de
operación 360.131

**Flujos de efectivo por las actividades de
inversión :**

Desembolsos por compra de propiedad, planta y equipo	(155.886)
---	-----------

Efectivo neto provisto en las actividades de
inversión (155.886)

**Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento :**

Pago obligaciones financieras	(88.577)
Pago préstamos de socios	(117.418)

Efectivo neto provisto por las actividades de
financiamiento (205.995)

Disminución neta de efectivo	(1.750)
Efectivo al inicio del periodo	19.432

Efectivo al final del periodo 17.682

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.

19

DANTÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en miles de dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	23.837
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	88.554
Amortización	184.884
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Disminución	58.491
Aumento en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5.606)
Aumento en proveedores	88.661
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(78.690)
<hr/>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	360.131

Ver políticas de Contabilidad significativas
y notas a los Estados Financieros.



DANTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

A. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía está constituida en la República del Ecuador desde el 3 de julio del 2002, con domicilio en la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas y su actividad principal constituye la importación, distribución de madera y productos farmacéuticos y afines, toda clase de vehículos automotores, repuestos accesorios y lubricantes, así como dar servicio de mantenimiento y reparación mecánica y eléctrica, construcción de viviendas, entre otros.

B. POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la Compañía, son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados con base en el costo histórico, modificado en USD. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004, se presentan sus cifras al costo histórico, excepto el costo de los inventarios consumidos y los cargos por depreciación de propiedad, planta y equipo, que se calculan sobre la base del valor revalorizado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo revalorizado y convertidos a dólares de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria de planta	10
Equipo de computación	33.33
Equipo de oficina	33.33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Otros activos	35
Otros activos	10

10

DANTÓN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

CARGOS DIFERIDOS

Corresponden a gastos de constitución y organización, y a las mejoras en locales, los mismos que son amortizados en un periodo de 5 años.

RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos son reconocidos cuando se facturan los servicios prestados.

C. PAGOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Otras cuentas por cobrar	1.329
Empleados	378
Cuentas por liquidar	2.887
Pagos anticipados	25.882
Saldo final	30.476

D. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Vehiculos en Internación Temporal(1)(2)	85.159
Maquinaria en Internación Temporal(1)(2)	753.547
Maquinaria de planta(2)	124.416
Equipo de computación(2)	172.811
Equipo de oficina(2)	3.010
Muebles y enseres(2)	17.731
Vehiculos	13.346
Otros activos(2)	3.968
Software(2)	35.232
	1.209.220
Depreciación acumulada(1)	(112.576)
Saldo final	1.096.644

JA

DANTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

- (1) Activos Fijos con autorización de Internación Temporal con Reexportación en el mismo Estado, emitida en julio del 2003, para se utilizados conforme contrato suscrito entre la Corporación Centros de Revisión y Control Vehicular y DANTON S.A. con vigencia hasta abril del 2015.
- (2) Incluyen Activos que deberán ser entregados a la Corporación Centros de Revisión Y Control Vehicular una vez concluido el tiempo de concesión del Contrato de Inversión Privada y Prestación de Servicios celebrado en septiembre del 2003 y con vencimiento en marzo del 2013, como lo estipula el mismo.

(1) El movimiento de la depreciación acumulada, fue como sigue:

Saldo inicial	24.022
Movimiento del año	88.554
Saldo final	112.576

E. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003 (En dólares)
Gastos de constitución y organización	66.013
Mejoras locales Guajala(1)(2)	273.824
Mejoras locales Florida Alta(1)(2)	274.589
Mejoras locales Carapungo(1)(2)	414.534
Intereses por Pagar(3)	53.766
	1.082.726
Menos amortización acumulada	(453.497)
Saldo final	629.229

- (1) Constituyen erogaciones para la construcción de instalaciones donde funcionarán los centros de revisión vehicular, conforme contrato de concesión de Inversión Privada y Prestación de Servicios celebrado en septiembre del 2003 y con vencimiento en marzo del 2013.
- (2) Incluyen Activos que deberán ser entregados a la Corporación Centros de Revisión Y Control Vehicular una vez concluido el tiempo de concesión del Contrato de Inversión Privada y Prestación de Servicios.
- (3) Corresponde a la capitalización de los intereses generados por la obligación financiera contraída en mayo del 2003 y con vencimiento en diciembre del 2005.

J.F.

DANTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

F. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Produbanco, pagaderos cada 30 días, con interés del 14.66% reajutable cada 90 días y con vencimiento final en diciembre del 2005(1)	121.074
Saldo final	121.074

(1) Esta obligación se encuentra respaldada con Garantías Standby por US\$. 250.000

G. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004 (Expresado en dólares)
Proveedores locales	21.702
Diners	5.923
Proveedores del exterior(1)	64.705
Provisión por pagar ITEUVE(1)	12.556
Provisión por pagar CORPAIRE(2)	6.061
Saldo final	110.947

(1) Contrato de Asociación Profesional con Tecnólogo, celebrado en julio del 2002, y Acuerdo Relativo al contrato Confidencial de Asociación con tecnólogo celebrado en marzo del 2003, mediante los cuales la Compañía Anónima constituida conforme la cláusula sexta de este contrato reconocerá al Tecnólogo una remuneración del 10% de las ventas durante todo el periodo de prestación del servicio adjudicado que corresponde al Tecnólogo todos los derechos resultantes de su calidad de socio de DANTON S.A. al 1% de su participación.

(2) Contrato de inversión privada y Prestación de Servicios celebrado en octubre del 2002 con la Corporación Centros de Revisión y Control Vehicular mediante el cual DANTON S.A. se compromete a realizar la inversión privada para cumplir con el diseño, construcción, equipamiento y funcionamiento de los Centros de Revisión y Control Vehicular por la suma de US\$. 2.377.276 dólares americanos, el presente Contrato tendrá vigencia hasta abril del 2013 y podrá ser renovada por 5 años más.

DANTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

H. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2004
	(Expresado en dólares)
Obligaciones tributarias	699
Impuestos por pagar	52.214
Otros pasivos(1)	75.286
Convenios(2)	19.623
Saldo final	147.822

(1) Incluye un valor por liquidar revisión vehicular por US\$. 66.340.

(2) Convenio celebrado en mayo del 2003 con el Dr. Juan Cortez Tamayo, a través cual Danton S.A se compromete a entregar al Dr. Cortez la cantidad de US\$. 30.000 a partir de abril del 2003, pagaderos en cuotas mensuales de US\$. 2.500, esta obligación estará vigente por el tiempo que dure el Contrato de Concesión.

I. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2003
	(En dólares)
Consortio I.T.L.S(1)	92.217
Dismacor(2)	415.710
C.C.I.(3)	399.130
Silvio Heller	20.822
I.T.L.S. Revisión(1)	359.952
Juan Fernando Salas	79.159
Saldo final	1.366.990

(1) Corresponden a valores acreditados en la cuenta de DANTON S.A. y que deberán ser entregadas a I.T.L.S. según convenio celebrado entre las partes.

(2) Se incluyen valores por la importación de la maquinaria con internación temporal por US\$. 203.485 y por la construcción del centro de revisión en la Florida Alta por US\$. 122.862.

(3) Este rubro incluye aportes en activos fijos por un valor de US\$. 281.524.

J. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

30

DANTON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

K. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, deberá ser calculada aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables conforme a disposiciones legales. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito consiste en 800 acciones de US\$. 1 cada acción nominativa.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Cuentas por pagar:

ITEUVE	85.396
Carlos Riascos	10.840
ICE CLUB	8.738
Dismacor	362.428
Roberto Janiot	15.346
Juan Sánchez	1.575
C.C.I.	891.495
I.T.L.S.	327.161

Cuentas por cobrar:

Juan Cortés	7.600
Miguel Laverde	35.590

O. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

	S/Registros Contables	Reclasificaciones		S/Informe Auditoría
		Débito	Crédito	
Compañías Relacionadas	1.354.190		12.800	1.366.990
Cuentas por cobrar accionistas	---	12.800		12.800
	<u>1.354.190</u>	<u>12.800</u>	<u>12.800</u>	<u>1.379.790</u>

14-