

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores accionistas de:

### **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.**

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios Y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2004, de la firma: FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en El país. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes La auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas 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.

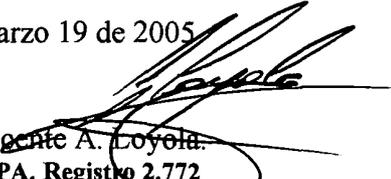
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Al 31 de Diciembre de 2004; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2003 la realizó Sacoto & Asociados Cía. Ltda.

Cumpliendo con Resolución 0989 del Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias mensuales, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 19 de 2005

  
Vicente A. Loyola  
C.P.A. Registro 2.772  
AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

## FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004, Y 31 DICIEMBRE DE 2003  
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

		2004	2003
	NOTAS		
<b>A C T I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	143,438.10	37,920.28
Cuentas por cobrar, neto	4	1,505,275.52	1,510,168.62
Inventarios, neto	5	1,990,254.70	1,969,388.25
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>3,638,968.32</u>	<u>3,517,477.15</u>
<b>FIJO</b>			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	6	794,719.16	764,998.71
Depreciaciones acumuladas	7	- 558,555.80	- 509,423.25
<b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>		<u>236,163.36</u>	<u>255,575.46</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en otras empresas	8	213,600.73	213,600.73
<b>TOTAL DEL ACTIVO INTANGIBLE</b>		<u>213,600.73</u>	<u>213,600.73</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>4,088,732.41</u>	<u>3,986,653.34</u>
<b>P A S I V O</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Préstamos y sobregiros bancarios	9	800,000.00	207,425.69
Cuentas por pagar	10	1,639,068.36	2,229,379.66
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>2,439,068.36</u>	<u>2,436,805.35</u>
<b>A LARGO PLAZO</b>			
Provisión Jubilación Patronal	11	233,548.74	189,733.63
<b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<u>233,548.74</u>	<u>189,733.63</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		2,672,617.10	2,626,538.98
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	12	1,200,000.00	160,000.00
Reservas	13	170,564.32	285,592.98
Reserva de capital		-	904,002.70
Superavit por inversión patrimonio		-	10,518.70
Utilidad del ejercicio	14	45,550.99	-
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<u>1,416,115.31</u>	<u>1,360,114.38</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>4,088,732.41</u>	<u>3,986,653.34</u>

Las notas forman parte de este informe.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2004, Y DICIEMBRE 31 DE 2003**

(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

	DIC-31-2004	DIC-31-2003
VENTAS	2,597,203.41	1,882,887.43
COSTO DE VENTAS(-)	<u>1,825,482.41</u>	<u>1,451,716.37</u>
UTILIDAD BRUTA	771,721.00	410,971.06
GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTAS (-)	288,315.05	211,339.28
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)	<u>430,222.51</u>	<u>171,230.25</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES(-)	716,537.56	382,569.53
UTILIDAD OPERACIONAL	55,183.44	28,401.53
GASTOS FINANCIEROS (-)	30,990.52	14,655.85
OTROS INGRESOS	23,098.95	20,363.70
OTROS EGRESOS (-)	<u>1,740.88</u>	<u>3,952.67</u>
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	<u>45,550.99</u>	<u>30,156.71</u>

Las notas forman parte de este informe

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2004**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS AÑOS ANTE- RIORES.</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Ene-1-2004	160,000.00	40,412.88	245,180.08	904,002.70	30,156.71		1,379,752.37
Resolución de Junta		2,096.66			- 2,096.66		
Participaciones e impuestos					- 9,188.05		- 9,188.05
Aumento de capital	1,040,000.00		- 117,125.30	- 904,002.70	- 18,872.00		-
Resultados de 2004						45,550.89	45,550.89
Patrimonio a Dic-31-2004	<u>1,200,000.00</u>	<u>42,509.54</u>	<u>128,054.78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,550.89</u>	<u>1,416,115.31</u>

Las notas forman parte de este informe.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO, POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2004  
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad neta		45,550.99
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones		49,132.55
Provisión jubilación patronal		43,815.11
Reserva cuentas incobrables		4,050.69
Provisiones leyes sociales		19,274.13
Reserva legal		2,096.66
<b>Cambios netos en activo y pasivos</b>		
Incremento de cuentas por cobrar:		117,118.51
Cilentes	- 25,060.93	
Deudores varios	- 5,222.47	
Préstmos y anticipos al personal	- 3,119.74	
Impuestos pagados por anticipado	- 83,715.37	
Incremento de Inventarios		285,949.15
Mercaderías	- 188,429.88	
Productos en proceso	- 46,631.44	
Materiales y suministros	- 10,792.20	
Importaciones en tránsito	- 40,095.63	
Disminución de Inventarios		39,973.23
Productos terminados	32,013.49	
Repuestos	7,959.74	
Disminución de activos		126,143.94
Pagos anticipados	44,561.83	
Compañías relacionadas deudoras	81,582.11	
Incremento de pasivos		566,389.81
Proveedores locales	71,865.79	
Proveedores del exterior	480,797.46	
Impuestos por pagar	2,214.68	
Gastos por pagar	11,511.88	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>493,359.45</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Incremento de activos fijos		29,486.37
Equipo de computación	- 3,291.00	
Construcciones en proceso	- 5,619.76	
Equipo de oficina	- 639.00	
Vehículos	- 19,936.61	
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>- 29,486.37</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Capitalización		11,284.71
Capital social	1,040,000.00	
Reserva facultativa	- 117,125.30	
Reserva de capital	- 904,002.70	
Resultados años anteriores	- 30,156.71	
Préstamos financieros		533,155.19
Intereses por pagar		20,212.67
Préstamos compañías relacionadas		922,174.00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>380,090.85</u>
INCREMENTO DEL EFECTIVO		83,782.23
<b>Efectivo en caja y bancos</b>		
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2004"		<u>59,655.87</u>
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2004"		<u>143,438.10</u>
Las notas forman parte de este informe		

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

**AÑO 2 0 0 4**

**A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Utilidad del ejercicio (antes de participaciones e impuestos)	45,550.99
Depreciaciones	49,132.55
Provisión para jubilación patronal, deshaucio y obligaciones sociales	63,089.24
Provisión cuentas Incobrables	4,050.69
Préstamos financieros	533,155.19
Incremento de impuestos por pagar	2,214.68
Incremento de pagos anticipados	44,561.83
Incremento de proveedores nacionales	71,865.79
Disminución de inventarios	39,973.23
Incremento de gastos por pagar	11,511.88
Incremento de intereses por pagar	20,212.67
Incremento de compañías relacionadas	81,582.11
Incremento de proveedores del exterior	480,797.46
Incremento de capital social	1,040,000.00
<b>SUMAN</b>	<b><u>2,487,698.31</u></b>

**B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

Compra de activos fijos	29,486.37
Incremento de compañías relacionadas	922,174.00
Incremento de inventarios	285,949.15
Incremento de clientes	25,060.93
Incremento de préstamos y anticipos al personal	3,119.74
Incremento de deudores varios	5,222.47
Impuestos pagados por anticipado	83,715.37
Disminución de reservas	115,028.64
Disminución de reserva de capital	904,002.70
Utilidades del ejercicio anterior	30,156.71
<b>SUMAN</b>	<b><u>2,403,918.08</u></b>

**C) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

	83,782.23
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>59,655.87</u></b>
<b>SALDO AL FINALIZAR EL AÑO</b>	<b><u>143,438.10</u></b>

Las notas forman parte de este informe.

## FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2004.

#### 1.- COSTITUCIÓN Y OBJETO

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A., Se constituye en Mayo 28 de 1962. y se inscribe en Registro Mercantil, con el número 26, de Junio del mismo año; Se transforma en Compañía Limitada el 3 de Septiembre de 1979, y finalmente en Mayo 13 de 1983, adopta nuevamente la denominación de sociedad anónima, quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 165 en Septiembre 13 de 1983. El 15 de Septiembre de 2004, la empresa resuelve el aumento de capital social en la cantidad de UN MILLON CUARENTA MIL DOLARES, quedando inscrita, en el Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 369 en Septiembre 29 de 2004. Siendo el objeto social de la empresa la importación y venta de toda clase de mercaderías Especialmente repuestos de automotores.

#### 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Los registros contables se los realiza en U.S. Dólares de los E.U.A.

Las transacciones contables y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico.

Los estados financieros han sido registrados y presentados, acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento, además sujetándose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de 2004, los Balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

3.- CAJA Y BANCOS:		\$ 143.438.10
Fondos rotativos	\$ 27.207.56	
Bancos	\$ 115.589.77	
Valores fiduciarios	\$ 640.77	
4.- CUENTAS POR COBRAR:		\$1.505.275.52
Clientes	\$ 405.069.30	
Provisión cuentas incobrables	\$- 10.612.15	
Préstamos y anticipos al personal	\$ 8.507.38	
Pagos anticipados	\$ 12.417.93	
Deudores varios	\$ 8.557.68	
Compañías relacionadas	\$ 997.620.01	
Impuestos pagados por anticipado	\$ 83.715.37	

5.-	INVENTARIOS:		\$1.990.254.70
	Productos terminados	\$ 1.108.939.18	
	Materia prima	\$ 423.853.27	
	Productos en proceso	\$ 80.404.45	
	Materiales y suministros	\$ 81.983.09	
	Importaciones en tránsito	\$ 279.024.10	
	Repuestos	\$ 16.050.61	
6.-	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		\$ 794.719.16
	Terrenos	\$ 34.401.08	
	Construcciones en proceso	\$ 15.115.36	
	Edificaciones e instalaciones	\$ 97.216.76	
	Maquinaria y equipo	\$ 346.038.23	
	Equipo de oficina	\$ 110.041.57	
	Equipo de laboratorio	\$ 6.97	
	Vehículos	\$ 174.179.44	
	Instalaciones	\$ 12.831.67	
	Equipos de computación	\$ 4.888.08	
7.-	DEPRECIACIONES ACUMULADAS		\$ 558.555.80
	Edificios e instalaciones	5% \$ 25.081.46	
	Maquinaria y equipo	10% \$ 290.376.72	
	Equipo de oficina	10% \$ 80.833.79	
	Equipo de laboratorio	10% \$ 6.97	
	Vehículos	20% \$ 153.873.57	
	Instalaciones	10% \$ 6.883.22	
	Equipos de computación	33% \$ 1.500.07	
8.-	INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS		\$ 213.600.73
	Adams Andina S.A.	\$ 20.00	
	Comisariato Cuenca	\$ 10.80	
	Financiera del Austro	\$ 56.650.85	
	Servicios Aereos Nacionales SAN	\$ 706.59	
	Banco del Austro	\$ 153.095.24	
	Criterio S.A.	\$ 300.00	
	Vías del Austro Cía. Ltda..	\$ 2.817.25	
9.-	PRESTAMOS BANCARIOS		\$ 800.000.00
	Dugay Investment And Financial Crp.	\$ 500.000.00	
	Dugay Investment And Financial Crp.	\$ 300.000.00	
	Inscritos en el Banco Central		

10.-	CUENTAS POR PAGAR			\$1.639.068.36
	Provisiones	\$	34.527.38	
	Impuestos por pagar	\$	5.076.33	
	Proveedores locales	\$	90.223.34	
	Proveedores del exterior	\$	480.797.46	
	Gastos por pagar	\$	11.689.94	
	Acreedores varios	\$	717.53	
	Préstamos compañías relacionadas	\$	994.736.38	
	Intereses por pagar	\$	21.300.00	
11.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL			\$ 233.548.74
	Jubilación patronal	\$	207.484.63	
	Desahucio	\$	26.064.11	
	Basados en Cálculo Matemático Actuarial Realizado por ACTUARIA Consultores C. Ltda..			
12.-	CAPITAL SOCIAL			\$1.200.000.00
	Está constituido por un millón doscientas Mil acciones de un dólar cada una.			
13.-	RESERVAS			\$ 170.564.32
	Reserva legal	\$	42.509.54	
	Reserva facultativa	\$	128.054.78	
14.-	UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 45.550.99
	Es el resultado de la aplicación de las cuentas De pérdidas y ganancias de Enero 1 a Diciembre 31 de 2004, y de la cual habrá que segregar para los pagos de participación de trabajadores y em- pleados, mas el impuesto a la renta que corresponda.			
15.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA			
	La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.			
16.-	EVENTOS SUBSECUENTES			
	En el transcurso de la auditoria se recibió confirmación de saldos sobre Inversiones en otras empresas con lo cual la empresa deberá actualizar los Valores de acuerdo a la siguiente demostración:			

Empresa	Valor Contable	Valor Real	Ajuste
Banco del Austro	153.095.24	259.543.00	106.543.76
Fidasa	56.651.85	47.839.10	- 8.812.75
Total	209.747.09	307.382.10	97.685.01

- 17.- En cumplimiento de la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas No descritas son por su inmaterialidad e inaplicabilidad para revelación o Lectura de terceros.
- 18.- La empresa no mantiene Activos, ni Pasivos contingentes con terceros.
- 19.- Por disposición establecida en Resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO por el año 2004, el que es de responsabilidad de la Administración de la empresa, y sobre la cual es auditor dictaminará su Razonabilidad.
- 20.- De acuerdo a la NEA número 20, la empresa está catalogada como una empresa en marcha.
- 21.- La auditoría externa por el ejercicio económico de 2003, fue realizada por la firma SACOTO & ASOCIADOS Cía. Ltda.