

18707

RAFAEL CEPEDA AMAYA
Auditor Externo SC- RNAE # 141

Guayaquil – Ecuador

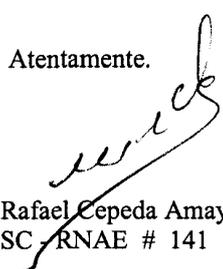
Abril 20 del 2005

Informe del Auditor Independiente

**A los señores Accionistas de
ECUAIRE S. A.**

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **ECUAIRE S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría. Los estados financieros de **ECUAIRE S. A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003 fueron examinados por otro auditor, quien emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha abril 15 del 2004.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUAIRE 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara su estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **ECUAIRE S. A.**, de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Atentamente.


Rafael Cepeda Amaya
SC- RNAE # 141

Edificio Torres del Río Junín 114, 6° Piso – Oficina No. 5
E Mail: rcepedaa@interactive.net.ec
Teléf.:2302921- Fax: 2566050 - Casilla 7065

ECUAIRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
CORRIENTE:		
Caja y bancos	173	79
Cuentas y documentos por cobrar , neto	1,091	1,014
Inventarios	940	871
Otros activos corrientes	63	47
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,267	2,011
ACTIVO FIJO, Neto	82	130
OTROS ACTIVOS	0	143
TOTAL ACTIVOS	2,349	2,284

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
CORRIENTE:		
Cuentas y documentos por pagar	1,356	1,341
Pasivos acumulados	37	70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,393</u>	<u>1,411</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	76	97
PATRIMONIO:		
Capital social	128	128
Aportes para futuras capitalizaciones	91	0
Reserva legal	4	4
Reserva de capital	554	554
Resultados acumulados	90	84
Resultados del ejercicio	13	6
TOTAL PATRIMONIO	<u>880</u>	<u>776</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>2,349</u></u>	<u><u>2,284</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en miles de dólares)**

	2004	2003
Ventas netas	2,651	2,145
Costo de ventas	<u>(2,112)</u>	<u>(1,800)</u>
Utilidad bruta	539	345
Gastos de operación		
Gastos de administración	(552)	(523)
Gastos de ventas	(194)	(229)
Gastos financieros	<u>(38)</u>	<u>(46)</u>
Total gastos de operación	(784)	(798)
Pérdida operacional	(245)	(453)
Otros ingresos (egresos) - neto	<u>266</u>	<u>463</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	21	10
Participación de los trabajadores	(3)	(2)
Impuesto a la renta	(5)	(2)
Utilidad del ejercicio	<u><u>13</u></u>	<u><u>6</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de dólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	128	0	0	554	47	41	770
Apropiación a reserva legal			4			(4)	0
Transferencia a resultados acumulados, utilidad de año 2002					37	(37)	0
Utilidad del ejercicio, período 2003						6	6
Saldos al 31 de diciembre del 2003	128	0	4	554	84	6	776
Transferencia a resultados acumulados, utilidad del año 2003					6	(6)	0
Aportes de accionistas		91					91
Utilidad del ejercicio, período 2004						13	13
Saldos al 31 de diciembre del 2004	128	91	4	554	90	13	880

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en miles de dólares)**

	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,628	3,216
Pagado a proveedores	(2,804)	(3,627)
Intereses y comisiones ganadas	225	373
Intereses pagados	(35)	(46)
Otros	(1)	104
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	13	20
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(3)	(63)
Ventas de activo fijo	14	0
Aumentos de otros activos	0	(44)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Inversión	11	(107)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Recibido de (pagado a) accionistas	(21)	18
Aportes para futuras capitalizaciones	91	0
Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento	70	18
Incremento neto (disminución neta) de efectivo	94	(69)
Efectivo al inicio del período	79	148
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	173	79

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S. A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en miles de dólares)

	2004	2003
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13	6
Ajustes por:		
Depreciaciones	37	35
Amortizaciones	143	8
Provisión para cuentas incobrables	8	6
Otros	15	1
Subtotal	203	50
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(68)	1,054
Inventarios	(69)	(280)
Otros activos corrientes	(16)	22
Cuentas y documentos por pagar	15	(816)
Pasivos acumulados	(65)	(16)
Subtotal	(203)	(36)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	13	20

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresadas en miles de dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **ECUAIRE S. A.** fue constituida el 28 de Octubre de 1981, teniendo como objeto social el dedicarse a la importación, distribución, venta o arrendamiento de maquinarias y equipos en general, necesarios para los procesos de explotación de canteras, movimientos de materiales, construcción de todo tipo y de viabilidad en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual, el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) Inventarios.

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición, el cual no excede al valor de mercado.

b) Activo fijo.

Están registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, que para el caso de maquinarias, equipos, muebles y enseres son 10 años; para vehículos y herramientas son 5 años; y para equipos de computación son 3 años.

c) Participación de Trabajadores.

De acuerdo al código de Trabajo, la Compañía debe distribuir a los trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta; y registrarlo con cargo a resultados del período en que se devenga.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Clientes	950	894
Deudores varios	189	146
Accionistas	0	16
Empleados	4	8
Provisión cuentas incobrables	<u>(52)</u>	<u>(50)</u>
Total	<u><u>1,091</u></u>	<u><u>1,014</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluye:

	2004	2003
	(U.S. Dólares en miles)	
Repuestos y accesorios	905	845
Inventarios en tránsito	<u>35</u>	<u>26</u>
Total	<u><u>940</u></u>	<u><u>871</u></u>

5. ACTIVO FIJO.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, el saldo de esta cuenta incluye:

	Maquinarias y Equipos	Muebles y Vehículos y Enseres	Equipos de Computación	Herramientas	Mejoras	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto	
(U. S. Dólares en miles)									
Saldos al 31-12-2002	238	105	20	73	16	3	455	(364)	91
Adiciones		47	1	10	5		63	(35)	28
Ventas y/o retiros	(46)	(3)					(49)	48	(1)
Transferencias					12		12		12
Saldos al 31-12-2003	192	149	21	83	33	3	481	(351)	130
Adiciones				2	1		3	(37)	(34)
Ventas	(70)	(1)		(2)			(73)	59	(14)
Retiros						(3)	(3)	3	0
Saldos al 31-12-2004	122	148	21	83	34	0	408	(326)	82

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003 representa principalmente gastos de instalación, los cuales al 31 de diciembre del 2004 han sido amortizados en su totalidad.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 incluye:

	2004	2003
	(U. S. Dólares en miles)	
Proveedores del exterior	1,107	801
Proveedores locales	174	420
Acreedores varios	57	91
Impuestos por pagar	11	22
Otras cuentas por pagar	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u><u>1,356</u></u>	<u><u>1,341</u></u>

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 representan obligaciones con accionistas, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento definida.

9. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está representado por 128,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Aportes para futuras capitalizaciones.

Al 31 de diciembre del 2004 por disposición de la Junta de Accionistas se entregó US\$91 mil como aporte para futuras capitalizaciones.

Reserva legal.

La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta por lo menos alcance el 50% del total del capital social. Esta reserva no esta disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de capital

Incluye los valores de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o compensada con las pérdidas acumuladas, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaran o distribuyen a favor de los accionistas no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 2001 al 2004.