

ECUAIRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivos y Patrimonio	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Caja	6/7
Notas a los Estados Financieros	8/12

Guayaquil – Ecuador

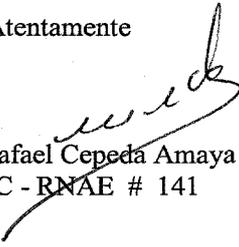
Abril 12 del 2006

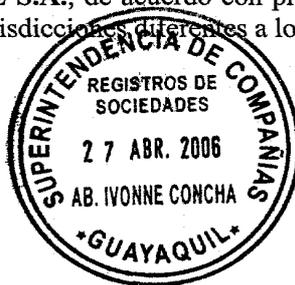
Informe del Auditor Independiente

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

1. He auditado los balances generales adjuntos de la compañía **ECUAIRE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mis auditorías.
2. Mis auditorías fueron efectuadas 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 mis auditorías proporcionan 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. 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



ECUAIRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
ACTIVOS

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Caja y bancos		321	173
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	1,182	1,091
Inventarios	4	1,335	940
Otros activos corrientes		46	63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,884	2,267
ACTIVO FIJO - Neto	5	64	82
TOTAL ACTIVOS		2,948	2,349

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S . A .

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
PASIVOS Y PATRIMONIO**

(Expresados en miles de dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	6	1,863	1,356
Pasivos acumulados		111	37
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<hr/> 1,974	<hr/> 1,393
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	0	76
PATRIMONIO:	8		
Capital social		128	128
Aportes para futuras capitalizaciones		91	91
Reserva legal		6	4
Reserva de capital		554	554
Resultados acumulados		101	90
Resultados del ejercicio		94	13
TOTAL PATRIMONIO		<hr/> 974	<hr/> 880
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<hr/> <hr/> 2,948	<hr/> <hr/> 2,349

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en miles de dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	4,589	2,651
Costo de ventas	(3,730)	(2,112)
Utilidad bruta	859	539
Gastos de operación		
Gastos de administración	(502)	(552)
Gastos de ventas	(244)	(194)
Gastos financieros	(25)	(38)
Total gastos de operación	(771)	(784)
Utilidad /pérdida operacional	88	(245)
Otros ingresos (egresos) - neto	64	266
Utilidad del ejercicio antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	152	21
Participación de los trabajadores	(24)	(3)
Impuesto a la renta	(34)	(5)
Utilidad del ejercicio	94	13

(*) Ver notas a los Estados Financieros

ECUAIRE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de dólares)

	Capital Social	Aportes futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva acumulados	Resultados del ejercicio	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	128	0	4	554	84	6	776	
Transferencias a resultados acumulados, utilidad del año 2003					6	(6)	0	
Aportes de accionistas		91					91	
Utilidad del ejercicio, período 2004					13	13	13	
Saldos al 31 de diciembre del 2004	128	91	4	554	90	13	880	
Transferencias a resultados acumulados, utilidad del año 2004					13	(13)	0	
Apropiación a reserva legal			2		(2)		0	
Utilidad del ejercicio, período 2005					94	94	94	
Saldos al 31 de diciembre del 2005	128	91	6	554	101	94	974	

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E S . A .

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en miles de dólares)**

	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,488	2,628
Pagos a proveedores	(4,331)	(2,804)
Intereses y comisiones ganadas	0	225
Intereses pagados	0	(35)
Otros	81	(1)
Efectivo neto proveniente de Actividades de Operación	238	13
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(14)	(3)
Ventas de activo fijo	0	14
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Inversión	(14)	11
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones a largo plazo	(76)	(21)
Aportes para futuras capitalizaciones	0	91
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) Actividades de Financiamiento	(76)	70
Incremento neto de efectivo	148	94
Efectivo al inicio del período	173	79
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	321	173

(*) Ver notas a los Estados Financieros

E C U A I R E 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 2005 Y 2004
(Expresados en miles de dólares)**

	2005	2004
UTILIDAD DEL EJERCICIO	94	13
Ajustes por:		
Depreciaciones	32	37
Amortizaciones	0	143
Provisión cuentas incobrables	10	8
Otros	25	15
Subtotal	67	203
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas y documentos por cobrar	(101)	(68)
Inventarios	(395)	(69)
Otros activos corrientes	17	(16)
Cuentas y documentos por pagar	507	15
Pasivos acumulados	49	(65)
Subtotal	77	(203)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	238	13

(*) 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 2005 Y 2004
(Expresadas en miles de dólares)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía **E C U A I R E 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 2005 y 2004. 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, NETO**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 incluye:

	2005	2004
	(U.S. Dólares en miles)	
Clientes	1,110	950
Deudores varios	127	189
Empleados	6	4
Provisión cuentas incobrables	<u>(61)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u><u>1,182</u></u>	<u><u>1,091</u></u>

4. **INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 incluye:

	2005	2004
	(U.S. Dólares en miles)	
Repuestos y accesorios	1,330	905
Inventarios en tránsito	<u>5</u>	<u>35</u>
Total	<u><u>1,335</u></u>	<u><u>940</u></u>

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el saldo de esta cuenta incluye:

	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Herramientas	Mejoras	Total Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(U.S.Dólares en miles)									
Saldos al 31 de diciembre del 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 de diciembre del 2004	122	148	21	83	34	0	408	(326)	82
Adiciones		7		4	3		14	(32)	(18)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	122	155	21	87	37	0	422	(358)	64

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 incluye:

	2005 (U.S. Dólares en miles)	2004
Proveedores del exterior	1,598	1,107
Proveedores locales	205	174
Acreedores varios	38	57
Impuestos por pagar	15	11
Otras cuentas por pagar	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u><u>1,863</u></u>	<u><u>1,356</u></u>

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

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

8. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, 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 está 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.

9. 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 2003 al 2005.