



22 de Febrero de 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía  
"INVERNEG", INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "INVERNEG", Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de 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 Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "INVERNEG", Inversiones y Negocios C. Ltda., al 31 de diciembre del 2004 los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.  
C.P.A. 1755

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
 (Expresado en Dólares)

**CUENTAS DEL ACTIVO**

	Anexo		
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<b>DISPONIBLES:</b>	No.		200,221.57
Caja y Bancos	3	<u>200,221.57</u>	
<b>EXIGIBLES:</b>			1,951,178.50
Clas. y Doc. Por Cobrar	4	1,361,534.48	
Inversiones a c/p.	5	<u>589,644.02</u>	
<b>REALIZABLES:</b>			1,512,652.23
Inventarios	6	<u>1,512,652.23</u>	
<b>DIFERIDOS:</b>			186,922.34
Pagos Anticipados	7	15,865.21	
Impuestos Diversos	8	<u>171,057.13</u>	
<b>Total Activo Corriente</b>			<u><u>3,850,974.64</u></u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
<b>FIJO:</b>			572,619.42
Bienes no Depreciables	9	107,145.25	
Bienes Depreciables	9	<u>743,892.96</u>	
<b>Total Activo Fijo</b>		<u>851,038.21</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	9	<u>-278,418.79</u>	
<b>DIFERIDO:</b>			288.88
Otros Activos	-	<u>288.88</u>	
<b>Total Activo no Corriente</b>			<u><u>572,908.30</u></u>
<b>TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO</b>			<u><u>4,423,882.94</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**  
(Expresado en Dólares)

**CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	Anexo	
<b>EXIGIBLES A CORTO PLAZO:</b>	No.	<b>2,027,225.22</b>
Deudas Bancarias y Financieras	10	454,219.74
Ctas. y Documentos por Pagar	11	1,379,484.31
Pasivos Acumulados	12	79,182.70
Impuestos Diversos	13	<u>114,338.47</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>2,027,225.22</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
<b>EXIGIBLES A LARGO PLAZO:</b>		<b>1,500,261.30</b>
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>1,500,261.30</u>
<b>PATRIMONIO:</b>		<b>896,396.42</b>
Capital Social	-	100,000.00
Reserva de Capital	-	64,376.55
Reserva Legal	-	21,753.22
Reserva Facultativa	-	363,956.74
P/G. del Ejercicio	-	<u>346,309.91</u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b><u>2,396,657.72</u></b>
<b>TOTAL CTAS. PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4,423,882.94</u></b>

(\*) Ver Notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>INGRESOS:</b>	
<b>VENTAS BRUTAS:</b>	-19,741,462.52
(-) Descuentos sobre ventas	10,360,424.42
<b>Total Ventas Netas</b>	<u>-9,381,038.10</u>
 <b>EGRESOS:</b>	
<b>COSTO DE VENTAS:</b>	7,548,921.36
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>-1,832,116.74</u>
 <b>Menos:</b>	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	675,250.17
<b>Utilidad Operacional</b>	<u>-1,156,866.57</u>
 <b>Menos:</b>	
<b>GASTOS GENERALES</b>	837,272.77
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>-319,593.80</u>
 <b>Más/Menos:</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	68,101.32
<b>OTROS INGRESOS (no operacionales)</b>	-94,817.43
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>-346,309.91</u>
 <b>15% PROVISION UTILIDADES A/F EMPLEADOS</b>	 51,946.48
<b>UTILIDAD = BASE IMPONIBLE</b>	<u>-294,363.43</u>
<b>25% PROVISION IMPUESTO A LA RENTA</b>	73,590.86
	<u>-220,772.57</u>
<b>10% RESERVA LEGAL</b>	22,077.26
	<u>22,077.26</u>
<b>Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas</b>	<u><u>-198,695.31</u></u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

REPORTE CONSOLIDADO GTOS. GLES. ADMINISTRATIVOS

ITEMS	GYE	UIO	CUE	BALANCE
Gastos Personales				
Sueldos y Otros	186,987.72	62,054.62	11,251.02	260,293.36
Beneficios de Ley	80,937.97	28,056.37	5,199.46	114,193.80
Otros Beneficios	64,797.59	21,712.91	7,426.18	93,936.68
	<u>332,723.28</u>	<u>111,823.90</u>	<u>23,876.66</u>	<u>468,423.84</u>
Gtos. Gles. Administrativos				
Servicios	217,500.57	57,855.67	20,124.49	295,480.73
Imptos. Contribuciones	11,176.24	76.00	161.55	11,413.79
Depreciaciones	61,954.41			61,954.41
	<u>290,631.22</u>	<u>57,931.67</u>	<u>20,286.04</u>	<u>368,848.93</u>
	<u>623,354.50</u>	<u>169,755.57</u>	<u>44,162.70</u>	<u>837,272.77</u>

REPORTE CONSOLIDADO GASTOS DE VENTA

ITEMS	GYE	UIO	CUE	BALANCE
Gastos Personales				
Sueldos y Otros	126,100.98	120,162.00	24,277.62	270,540.60
Beneficios de Ley	45,896.01	42,582.41	9,027.00	97,505.42
Otros Beneficios	13,255.51	3,855.58	2,447.42	19,558.51
Movilización	59,233.01	52,773.47	14,724.48	126,730.96
	<u>244,485.51</u>	<u>219,373.46</u>	<u>50,476.52</u>	<u>514,335.49</u>
Gles. Comercialización				
Servicios	69,179.22	40,449.01	4,213.96	113,842.19
Despacho	20,283.69	26,350.10	438.67	47,072.46
	<u>89,462.91</u>	<u>66,799.11</u>	<u>4,652.63</u>	<u>160,914.65</u>
	<u>333,948.42</u>	<u>286,172.57</u>	<u>55,129.15</u>	<u>675,250.14</u>

DEMOSTRACION RENTABILIDAD

items	ventas bruta	descuentos	ventas neta	costo de venta	Utilidad
Champ USA.	-894,150.03	470,029.82	-424,120.21	341,459.18	-82,661.03
Champ Indonesia	-1,130,157.73	589,967.50	-540,190.23	433,680.79	-106,309.44
Fleetguard USA	-2,642,239.26	1,361,752.91	-1,280,486.35	1,029,895.17	-250,591.18
Luber-Finer USA	-2,215,367.64	1,119,550.35	-1,095,817.29	877,201.74	-218,615.55
NGK (Bujias)	-1,075,060.51	601,848.83	-473,211.68	379,231.84	-93,979.84
Racor	-1,514,108.07	790,592.30	-723,515.77	583,081.36	-140,434.41
Casite	-245,478.08	127,257.84	-118,220.24	95,474.68	-22,745.56
Sakura	-249,261.44	133,416.21	-115,845.23	93,382.84	-22,462.39
Varios	-13,408.19	7,819.88	-5,588.31	4,471.21	-1,117.10
Penzoil	-3,766,968.92	2,012,595.07	-1,754,373.85	1,414,727.07	-339,646.78
Shogun	-3,928,475.38	2,053,608.44	-1,874,866.94	1,511,516.92	-363,349.02
Freezetone	-679,629.63	366,851.92	-312,777.71	251,879.89	-60,897.82
Tecfil	-937,643.33	496,807.90	-440,835.43	354,740.27	-86,095.16
Union	-7,557.31	3,989.61	-3,567.70	2,855.59	-712.11
Hengst	-342,737.57	190,202.80	-152,534.77	122,897.26	-29,637.51
Pyroil	-36,140.14		-36,140.14	28,944.64	-7,195.50
Ambientadores	-41,458.85	22,427.88	-19,030.97	15,350.38	-3,680.59
Fermatex	-21,620.44	11,704.16	-9,916.28	7,930.53	-1,985.75
P/G	<u>-19,741,462.52</u>	<u>10,360,424.42</u>	<u>-9,381,038.10</u>	<u>7,548,921.36</u>	<u>-1,832,116.74</u>
% renta	100.00%	-52.48%	47.52%	-80.47%	19.53%

"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESERVAS		RESULTADOS	BALANCE
	social	reserva	legal	facultativa	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	100,000.00	64,376.55	9,469.27	253,401.15	122,839.54	550,086.51
Aumento Reservas	-	-	12,283.95	110,555.59		122,839.54
Resultados acumulados	-	-	-	-	-122,839.54	-122,839.54
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	346,309.91	346,309.91
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>100,000.00</u>	<u>64,376.55</u>	<u>21,753.22</u>	<u>363,956.74</u>	<u>346,309.91</u>	<u>896,396.42</u>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

**"INVERNEG", Inversiones y Negocios C.Ltda.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólares)**

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:**

**Operaciones:**

- Resultados del Ejercicio	346,309.91
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	61,954.41
	<u>408,264.32</u>

Reserva Legal	12,283.95
Reserva Facultativa	110,555.59
Resultados Acumulados	-122,839.54
	<u>408,264.32</u>

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Bienes no depreciables	-66,419.47
	<u>-66,419.47</u>

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:**

341,844.85

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

**AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	-31,960.13
Ctas. y documentos por cobrar	4,796.51
Inversiones temporales	288,361.44
Inventarios	250,571.04
Pagos anticipados	5,042.35
Impuestos diversos	43,206.33
Deudas bancarias y financieras	-431,539.37
Ctas. y documentos por pagar	200,624.84
Pasivos acumulados	12,741.84
	<u>12,741.84</u>

**AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:**

341,844.85

(\*) Ver notas a los Estados Financieros.

### 3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Cta.Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

<b>Caja Chica</b>		<b>1,572.94</b>
a/c.Dpto.Administración	750.94	
Dpto.Mostrador	172.00	
Dpto.Ventas	200.00	
Promoción Tapitas Champ	125.00	
Promoción Tapitas Shogun	125.00	
Anticipos	<u>200.00</u>	
<b>Bancos</b>		<b>181,842.04</b>
<b>Locales</b>		
Guayaquil	28,563.64	
Guayaquil	1,405.78	
Pacífico	524.40	
Pacífico	4.89	
Pacífico	372.82	
Bolivariano	7,022.37	
Internacional	3,639.61	
Produbanco	88,749.71	
Produbanco	2,624.26	
Pichincha	40.83	
Pichincha	<u>48,893.73</u>	
<b>Bancos del Exterior</b>		<b>16,806.59</b>
Banco Atlántico-Miami	9,979.93	
Pacífico Miami	<u>6,826.66</u>	
		<u>200,221.57</u>
B/G		

**4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

**Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta consistía en:**

<b>Cientes</b>		<b>1,393,275.23</b>
Oficina - GYE	<b>859,498.75</b>	
Sucursal - UIO	<b>602,693.11</b>	
Sucursal - CUE	<b><u>131,083.37</u></b>	
<b>Menos:</b>		
Provisión Cobros Dudosos		<b><u>-31,740.75</u></b>
	<b>B/G</b>	<b><u><u>1,361,534.48</u></u></b>

5.- INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta.inversiones temporales se forma de la siguiente manera:

Banco Solidario					342,101.86	
Produbanco					29,028.90	
Guayaquil					173,513.28	
Certificados CAE.					<u>45,000.00</u>	
				B/G		<u>589,644.02</u>
fecha	fecha					
emisión	vto.	plazo	interés	monto		
Banco Solidario						342,101.86
22/12/2004	04/01/2005	13ds	8%	12,200.00		
30/12/2004	04/01/2005	4ds	3%	200,000.00		
27/12/2004	04/01/2005	8ds	3%	118,801.86		
28/12/2004	04/01/2005	7ds	3%	<u>11,100.00</u>		
Produbanco						29,028.90
30/12/2004	03/01/2005	4ds	1%	<u>29,028.90</u>		
Banco de Guayaquil						173,513.28
30/12/2004	fondo rentable			<u>173,513.26</u>		
Certificados de la CAE						45,000.00
30/30/2004	a la vista			<u>45,000.00</u>		
				B/G		<u>589,644.02</u>

6.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Cta. de Inventarios se forma de la siguiente manera:

Mercaderías en bodega		1,481,121.27
Bodegas		
En tránsito		31,530.96
Op. CR - 2004 - 10	3,617.40	
NGK - 2004 - 10B	43.11	
NGK - 2004 - 10A	795.52	
ADR - 2004 - 08	671.90	
TECFIL - 2004 - 05	352.76	
HENGs - 2004 -05	273.03	
ADR - 2004 - 08	9.00	
KNC - 2004 - 09	291.83	
ADR - 2004 -10	615.56	
SUPER - 2004 - 11	220.03	
CR - 2004 - 09	1,170.00	
ADR - 2004 - 09	15,663.06	
NGK - 2004 - 09	8,112.60	
Varios - 2004 - 15	1,695.16	
		<hr/>
B/G		<u>1,512,652.23</u>

**7.- PAGOS ANTICIPADOS:**

**Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta Cta. se forma así:**

<b>Seguros Generales</b>	
<b>Compañía</b>	<b>6,434.84</b>
<b>Accidentes Personales</b>	<b>1,156.51</b>
<b>Vehículos</b>	<b>5,875.17</b>
	<b><u>13,466.52</u></b>
<b>Otros pagos</b>	
<b>Contratistas</b>	<b>2,398.69</b>
	<b><u>2,398.69</u></b>
<b>B/G</b>	<b><u><u>15,865.21</u></u></b>

**8.- IMPUESTOS DIVERSOS:**

**Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Cta. de Impuestos Diversos se forma de la siguiente manera:**

<b>Crédito Fiscal por compra</b>	<b>94,927.12</b>
<b>Retención en la Fuente</b>	<b>76,130.01</b>
<b>saldo año 2003</b>	<b>2,418.49</b>
<b>1% Impuesto en la fuente</b>	<b>71,961.83</b>
<b>5% Retención en la fuente</b>	<b>1,749.69</b>
	<b><u>76,130.01</u></b>
<b>B/G</b>	<b><u><u>171,057.13</u></u></b>

9.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Cta. de Activo Fijo presenta las siguientes variaciones:

Items.	PROPIEDADES				DEPRECIACIONES			NETO LIBRO	
	s/inicial	débitos	créditos	s/final	s/inicial	débitos	créditos		s/final
<b>BIENES NO DEPRECIABLES</b>									
Terrenos	101,253.35			101,253.35					101,253.35
Construcciones en Curso	5,891.90			5,891.90					5,891.90
<b>subtotal</b>	<b>107,145.25</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>107,145.25</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>107,145.25</b>
<b>BIENES DEPRECIABLES</b>									
Edificios	462,879.58	1,349.00		464,228.58	-107,813.08	-23,143.98	-130,957.06		333,271.52
Muebles y Enseres	51,668.83			51,668.83	-17,458.15	-4,248.52	-21,706.67		29,962.16
Epos. de Comunicación	24,311.15			24,311.15	-13,832.11	-2,431.11	-16,263.22		8,047.93
Epos. de Bodega	26,087.43	113.78		26,201.21	-16,041.56	-2,608.74	-18,650.30		7,550.91
Epo. de Computación	55,928.80	55,369.49		111,298.29	-57,785.82	-18,456.50	-76,242.32		35,055.97
Vehículos	56,597.70	9,587.20		66,184.90	-3,533.66	-11,065.56	-14,599.22		51,585.68
<b>subtotal</b>	<b>677,473.49</b>	<b>66,419.47</b>	<b>0.00</b>	<b>743,892.96</b>	<b>-216,464.38</b>	<b>0.00</b>	<b>-61,954.41</b>	<b>-278,418.79</b>	<b>465,474.17</b>
<b>B/G</b>	<b>784,618.74</b>	<b>66,419.47</b>	<b>0.00</b>	<b>851,038.21</b>	<b>-216,464.38</b>	<b>0.00</b>	<b>-61,954.41</b>	<b>-278,418.79</b>	<b>572,619.42</b>

**10.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:**

**Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:**

<b>Sobregiros Bancarios</b>	
Banco del Pacifico	
Banco de Guayaquil	11,155.30
Banco del Pichincha	1,001.79
Banco del Pichincha	3,741.76
Produbank Money	35,588.14
Guayaquil Bank & Frust	<u>59,009.33</u>
	<u>110,496.41</u>
<b>Documentos</b>	
Banco Atlantico	100,000.00
Banco Atlantico-III-Capital	230,000.00
Banco Atlantico-III-Intereses	<u>13,723.33</u>
	<u>343,723.33</u>
<b>B/G</b>	<u><u>454,219.74</u></u>

11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la Ctas. y documentos por pagar se forma de la siguiente manera

Proveedores Locales	825,841.28
Proveedores del Exterior	<u>553,643.03</u>
B/G	<u><u>1,379,484.31</u></u>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se form de la siguiente manera:

	GYE	UIO	CUE	BALANCE
<b>Beneficios Sociales</b>				
Décimo Tercer Sueldo	2,752.47	1,438.73	288.83	4,476.03
Décimo Cuarto Sueldo	5,318.94	1,582.00	406.80	7,307.74
Fondos de Reserva	12,966.31	7,998.74	1,545.90	22,510.95
Vacaciones	22,281.20	8,288.44	1,979.99	32,549.63
IESS. Aportes	<u>7,916.82</u>	<u>3,668.75</u>	<u>752.78</u>	<u>12,338.35</u>
<b>B/G</b>	<u><u>51,235.74</u></u>	<u><u>22,974.66</u></u>	<u><u>4,972.30</u></u>	<u><u>79,182.70</u></u>

**13.- IMPUESTOS DIVERSOS:**

**Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:**

<b>Imptos. Valor Agregado</b>		<b>3,264.83</b>
30% IVA	268.67	
70% IVA	2,440.44	
100% IVA	<u>555.72</u>	
<b>Retención en la Fuente</b>		<b>3,592.98</b>
1% retención en la fuente	3,368.58	
8%	<u>224.40</u>	
<b>Jefatura de Renta</b>		<b>107,480.66</b>
Renta a/c empleados	1,122.22	
Renta a/c compañía	<u>106,358.44</u>	
<b>B/G</b>		<b><u><u>114,338.47</u></u></b>