

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

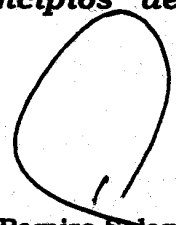
EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO

Se examinó el Balance General de EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO al 31 de Diciembre de 2004, el Estado de Resultados de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO, al 31 de Diciembre de 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**


**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos		99.976,56	777.685,29	-677.708,73
Cuentas por cobrar	(Nota 2)	4.563.143,81	4.920.741,28	-357.597,47
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		44.381,80	44.381,80	0,00
Otras Cuentas por Cobrar		1.516.934,60	1.192.641,11	324.293,49
Inventarios		1.534.920,45	2.200.857,00	-665.936,55
Mercaderías en tránsito	(Nota 4)	248.686,92	148.478,98	100.207,94
Crédito tributario (IVA)		0,00	101.086,46	-101.086,46
Crédito tributario (RENTA)	(Nota 3)	204.563,05	177.588,16	26.974,89
Otros Activos Corrientes	(Nota 5)	4.492.884,06	6.137.508,68	-1.644.624,62
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.616.727,65	15.612.205,16	-2.995.477,51
ACTIVO FIJO				
Propiedades, maquinaria y equipos	(Nota 6)	2.080.336,82	2.057.629,33	22.707,49
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		798.627,24	692.335,56	106.291,68
TOTAL DE ACTIVO FIJO		1.281.709,58	1.365.293,77	-83.584,19
ACTIVO DIFERIDO				
Diferencial Cambiario	(Nota 7)	4.723.783,15	4.723.783,15	0,00
(-) Amortización Acumulada		3.087.664,77	2.532.721,37	554.943,40
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		1.636.118,38	2.191.061,78	-554.943,40
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
Inversiones a largo plazo		50.890,19	50.890,19	0,00
Otros Activos a largo plazo	(Nota 8)	163.669,20	127.623,44	36.045,76
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO		214.559,39	178.513,63	36.045,76
TOTAL DE ACTIVOS		15.749.115,00	19.347.074,34	-3.597.959,34

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Variación</u>
Cuentas por pagar	(Nota 9)	2.104.673,28	3.798.295,57	-1.693.622,29
Obligaciones Financieras por pagar	(Nota 10)	5.692.838,49	1.454.338,00	4.238.500,49
Obligaciones tributarias por pagar	(Nota 11)	88.082,61	55.823,69	32.258,92
Obligaciones con el IESS		9.971,21	13.413,24	-3.442,03
Obligaciones con Empleados		0,00	13.060,06	-13.060,06
Otros pasivos corrientes		10.938,52	8.139.494,59	-8.128.556,07
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		7.906.504,11	13.474.425,15	-5.567.921,04
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar a proveedores		0,00	578.427,00	-578.427,00
Obligaciones Financieras a largo plazo	(Nota 12)	455.012,00	511.517,00	-56.505,00
Otros Pasivos a largo plazo	(Nota 13)	3.828.442,64	1.090.822,00	2.737.620,64
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		4.283.454,64	2.180.766,00	2.102.688,64
PASIVO DIFERIDO				
Anticipo a clientes		2.400,00	0,00	2.400,00
Otros Pasivos Diferidos	(Nota 14)	69.287,34	206.406,94	-137.119,60
TOTAL DE PASIVO DIFERIDO		71.687,34	206.406,94	-134.719,60
TOTAL DE PASIVOS		12.261.646,09	15.861.598,09	-3.599.952,00
PATRIMONIO				
Capital social		1.048.840,00	1.048.840,00	0,00
Aporte de Socios o Accionistas		103.600,00	103.600,00	0,00
Reserva legal		5.675,00	5.675,00	0,00
Reserva de capital		2.663.569,54	2.663.103,28	466,26
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores		5.127,35	466,26	4.661,09
Perdidas o Utilidades de años anteriores		-341.335,64	-341.335,64	0,00
Utilidad del ejercicio		1.992,66	5.127,35	-3.134,69
TOTAL DE PATRIMONIO		3.487.468,91	3.485.476,25	1.992,66
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.749.115,00	19.347.074,34	-3.597.959,34

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	5.627.219,15	10.516.985,86
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	<u>6.050.391,34</u>	<u>10.783.301,59</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-423.172,19	-266.315,73
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otras Rentas	<u>426.297,91</u>	<u>796.989,72</u>
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	426.297,91	796.989,72
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	0,00	525.546,64
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	3.125,72	5.127,35
15% PARTICIPACION TRABAJADORES (Nota 15)	468,85	769,10
25% IMPUESTO RENTA (Nota 15)	664,22	1.089,56
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1.992,65</u>	<u>3.268,69</u>

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aporte Socios	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidad no Distribuida	Resultados Acumulados	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2003	1.048.840,00	103.600,00	5.675,00	2.663.103,28	466,26	(341.335,64)	5.127,35	3.485.476,25
Aumento de Utilidad no distribuida					4.661,09			4.661,09
Aumento de Reserva de Capital				466,26				466,26
Disminución de Utilidad del Ejercicio							(3.134,69)	(3.134,69)
Saldo al 31 de Diciembre 2004	1.048.840,00	103.600,00	5.675,00	2.663.569,54	5.127,35	(341.335,64)	1.992,66	3.487.468,91

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**Efectivo proveniente de actividades de operación**

Disminución en Utilidad Neta -3.134,69

**Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**

Incremento en Depreciaciones y Provisiones 661.235,08

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Disminución en Cuentas por Cobrar 357.597,47

Aumento de otras Cuentas por Cobrar -324.293,49

Disminución en Inventarios 665.936,55

Aumento de Mercadería en Tránsito -100.207,94

Disminución de Crédito Tributario (IVA) 101.086,46

Aumento de Crédito Tributario (RENTA) -26.974,89

Disminución de otros activos Corrientes 1.644.624,62

Disminución de cuentas por pagar -1.693.622,29

Aumento de Obligaciones Financieras por pagar 4.238.500,49

Aumento de Obligaciones Tributarias por pagar 32.258,92

Disminución de Obligaciones con el IESS -3.442,03

Disminución de Obligaciones con empleados -13.060,06

Disminución de otros Pasivos Corrientes -8.128.556,07

Aumento de anticipo a clientes 2.400,00

Disminución de otros pasivos diferidos -137.119,60

Efectivo neto utilizado en actividades de operación -2.726.771,47

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento de activos fijos -22.707,49

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión -22.707,49

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento de Patrimonio 5.127,35

Disminución de cuentas por pagar a largo plazo -578.427

Disminución de Obligaciones financieras a largo plazo -56.505

Aumento de otros pasivos a largo plazo 2.737.620,64

Aumento de Otros Activos a largo plazo -36.045,76

Efectivo provisto por actividades de financiamiento 2.071.770,23

Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo -677.708,73

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 777.685,29

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 99.976,56

1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

EICA, EMILIO ISAIAS C.A. DE COMERCIO, es una empresa cuyas operaciones consisten en importación de maquinaria agrícola, construcciones, motores marinos y vehículos.

a) Base de presentación

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registradas de acuerdo a la NEC 17 para dolarizarlos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazados menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restantes se cargan como gastos a la medida que se efectúan.

c) Depreciaciones

La Propiedad y Equipos se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Inventarios

Los Inventarios están evaluados de acuerdo al costo de mercado el menor.

e) Otros Activos

Corresponde al diferencial cambiario originado en el año 1999 autorizada por las entidades de control, y se amortizan hasta en 5 años.

2. CUENTAS POR COBRAR.

Durante el año 2004, el movimiento de cuentas por cobrar fue el siguiente:

Cientes Kia Guayaquil	292.399,92
Cientes Kia Quito	23.746,90
Cuentas por Cobrar Cliente Case Gye	1.486.684,95
Cientes	512.247,59
Cuentas por cobrar Eica Gye	225.456,35
Cientes por Confirmar	5.096,60
Cientes Teclas Gye / Uio	309.866,66
Cientes Fideicomiso	225.148,10
Cientes Eica Quito	911.111,39
Cientes Santo Domingo	5.350,00
Cientes Eica Machala	471.743,79
Cientes Eica Manta	94.291,56

TOTAL	<u>4.563.143,81</u>
--------------	----------------------------

3. IMPUESTOS RETENIDOS

Crédito Tributario a favor de la empresa (Renta) :

Retenciones en la Fuente 2000	14.924,60
Retenciones en la Fuente 2001	38.242,80
Retenciones en la Fuente 2002	56.698,04
Retenciones en la Fuente 2003	51.301,54
Retenciones en la Fuente 2004	43.396,07

TOTAL	<u>204.563,05</u>
--------------	--------------------------

Detalle de las Mercaderias en Tránsito al 31 de Diciembre del 2004 fue el siguiente:

Depósito para Import. Maquinarias	222.369,33
Ped. Case-034/04R-02-10/04	1.278,46
Ped. Case-012-044-055/04B-0	1.137,34
Ped. Case-93/04R	2.353,45
Ped. Case Francia-005/04FR	101,26
Ped. Case -107-110/04R	166,82
Ped. Amalfitec-01/04R	957,69
Ped. Fleet -01/04F/ASMAR	2.098,64
Ped. Eica-022-025-026/04M	11.586,66
Ped. Consejo Prov. del Oro	346,00
Ped. Consejo Prov. del Oro 710 ^a	4.797,01
Ped. YST-0301-018-00R	981,00
Ped. Case No.280-97M	513,26

TOTAL

248.686,92

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Detalle de otros activos corrientes al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

AGROEQUIPOS	55.748,42
MAYRESA	98.693,91
INDUEQUIPOS S. A.	7.366,99
TÉCNICA LASER MARINA (ASMAR)	222.721,70
REKINSA	-463,28
EQUICORP	9.438,94
FABRIEQUIPOS S. A.	50.643,18
ASTILLERO Y MARINA	516.414,55
INBEBISA	438,55
INTERCONTINENTAL DE MATERIALES	601.829,68
MONZA MARINE S. A	44.255,63
EICA DIVISION TALLERES C. A.	2.329.063,14
INVERSIONES DEL SUR	38.736,93
ROGOSA	298.179,17
INTERCONTINENTAL DE MATERIALES	129.816,62

TOTAL

4.492.884,06

Terrenos:

Terreno Ave. Juan Tanca Marengo	131.907,43
---------------------------------	------------

TOTAL	131.907,43
--------------	-------------------

Edificios:

Edificio Km. 7 ½ Vía Daule	1.698,07
Edificio Eicarro	19.498,46
Edificio Eica Centro	82.237,49
Edificio Kia Norte	209.272,09
Edificio Km. 7 ½ Vía Daule	175.826,96
Edificios	58.193,56
Edificios	161.784,82

TOTAL	708.511,45
--------------	-------------------

Instalaciones, Maquinaria, Muebles, Enseres y Equipos:

Instalaciones	478.550,60
Equipos y Herramientas	76.751,69
Muebles y Enseres	66.050,00
Equipos de Oficina	278.176,09
Otros	218.017,29

TOTAL	1.117.545,67
--------------	---------------------

Vehículos, equipo de transporte y equipo camionero móvil:

Vehiculos	122.372,27
-----------	------------

TOTAL	122.372,27
--------------	-------------------

TOTAL DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQU.	2.080.336,82
--	---------------------

7. DIFERENCIAL CAMBIARIO

Diferencial Cambiario año 1999	4.723.783,15
(-) Amortización Acumulada	3.087.664,77
TOTAL	<u>1.636.118,38</u>

8. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

VARIOS	143.815,87
DEPOSITOS	18.513,48
E.E.E. DEPOSITO MEDIDOR J.T.M.	1.335,05
E.E.E. INC.	4,80
TOTAL	<u>163.669,20</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Detalle del movimiento de las Cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

Proveedores Locales	375.633,30
Otros	6.928,44
TOTAL	<u>382.561,74</u>

Proveedores del Exterior	1.709.626,21
Proveedores Varios	12.485,33
TOTAL	<u>1.722.111,54</u>

TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>2.104.673,28</u>
-----------------------------------	----------------------------

Detalle de las Obligaciones Financieras por pagar al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

Obligaciones con Instituciones Financieras locales:

Previsora Internacional	1.736,91
Banco Guayaquil	500.800,00
Banco Guayaquil	647.000,00
Intereses Banco de Guayaquil	29.499,57
Banco del Pichincha	61.342,10
Intereses Banco del Pichincha	5.163,54
Banco de Colombia	9.000,00

TOTAL **1.254.542,12**

Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior:

C.F.I. Obligación Unif.	2.777.067,31
Caribbean Financial Inter. (2)	850.000,00
Intereses C.F.I.	811.229,06

TOTAL **4.438.296,37**

TOTAL DE OBL. FINANCIERAS POR PAGAR **5.692.838,49**

11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Detalle de las Obligaciones Tributarias por pagar al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

RETENCION IMPTO. RENTA PERSONAL	292,79
IVA IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	57.546,75
RETENCIONES EN LA FUENTE 1%	14.392,38
RETENCIONES EN LA FUENTE 5%	695,43
RETENCIONES EN LA FUENTE 0.1000%	1,68
RETENCIONES IVA 30%	5.835,82
RETENCIONES IVA 70%	8.284,26
RETENCIONES IVA 100%	681,10
RETENCION EN LA FUENTE 8%	352,40

TOTAL **88.082,61**

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Detalle de las obligaciones Financieras a largo plazo al 31 de Diciembre del 2004 es el siguiente:

Banco del Pichincha	455.012,00
TOTAL	455.012,00

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Detalle de otros pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

RANDLEMAN FINANCIAL	860.768,06
MYER BUSINESS	203.454,17
LEDUBAR S. A.	135.539,01
URB. SANTA MARIA CASA GRANDE	89.556,14
EXIMACRO	1.756.612,25
VIATEDCNICA	305.711,00
BAGNO S. A.	4.252,00
INDOJUSA	5.237,24
EICARRO S. A.	88.178,79
CARIBEAN FINANCIAL INC.	379.133,98
TOTAL	3.828.442,64

14. OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Detalle de otros pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Int. por devengar Clientes	27.297,55
Int. por devengar Cliente KIA	2.530,01
Intereses por devengar	39.459,78
TOTAL	69.287,34

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2004.

16. 25% IMPUESTO A LA RENTA Y 15% PARTICIPACION TRABAJADORES

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2004 es el siguiente:

Utilidad antes de Participación de Trabajadores	3.125,72
15% Participación Trabajadores	468,85
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	2.656,87
Impuesto a la Renta 25%	644,22

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía no tiene transacciones con compañías relacionadas.

18. ACCIONISTAS

La compañía no ha recibido ni entregado préstamos a los accionistas.

**19. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO
SOBRE EL CAPITAL**

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

**20. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y
JUBILACION PATRONAL**

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

**22. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION
DEL INFORME**

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

23. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.