

**C.P.A.
TOMAS CHANG YANEZ
AUDITOR EXTERNO**

27.884

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de

ANDRES BORBOR S. A.:

He auditado el balance general adjunto de ANDRES BORBOR S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ANDRES BORBOR S. A. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Tomas Chang Yáñez
C.P.A. Tomas Chang Yáñez
Registro Profesional
SC-RNAE 032

Guayaquil, Ecuador
22 de marzo del 2004

ANDRES BORBOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Caja y bancos | 33,948.38 |
| Cuenta por cobrar, neto | 517,423.00 |
| Inventarios | 211,019.34 |
| Gastos pagados por anticipado | 12,695.18 |
| Total de activos corrientes | <u>775,085.90</u> |

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 29,290.78

CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍA Y
PARTE RELACIONADA 392,916.49

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 124,693.38

ÓTROS ACTIVOS 2,300.00
Total de activos 1,324,286.55

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Sobregiros Bancarios | 29,162.38 |
| Cuentas por pagar | 490,413.82 |
| Pasivos acumulados | 15,585.58 |
| Total de pasivos corrientes | <u>535,161.78</u> |

CUENTAS POR PAGAR PARTE RELACIONADA 162,851.41
Total de pasivos 698,013.19

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Capital social suscrito y pagado, 250.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una | 10,000.00 |
| Capital adicional | 362,020.52 |
| Utilidades apropiadas | 28,607.73 |
| Utilidades no apropiadas | 225,645.11 |
| Total de patrimonio de los accionistas | <u>626,273.36</u> |
| Total de pasivos y patrimonio de los accionistas | <u>1,324,286.55</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

ANDRES BORBOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| VENTAS NETAS | | 2,564,034.80 |
| COSTO DE VENTAS | | <u>1,664,584.21</u> |
| Utilidad bruta | | 899,450.59 |
| GASTOS DE OPERACION: | | |
| Generales y de Administración | 159,062.60 | |
| Ventas | <u>514,141.36</u> | <u>673,203.96</u> |
| Utilidad antes de otros (egresos) ingresos | | 226,246.63 |
| OTROS (EGRESOS) INGRESOS: | | |
| Gastos financieros, Neto | | (213,554.90) |
| Otros, neto | | <u>1,944.49</u> |
| Utilidad antes de participación del personal en las utilidades | | <u>14,636.22</u> |
| Participación del personal en las Utilidades | | <u>2,195.44</u> |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | | <u>12,440.78</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Capital Social suscrito y pagado | Aporte para futuro aumento de capital | Capital Adicional | Utilidades apropiadas | | | Utilidades no apropiadas |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|-----------|--------------------------|
| | | | | Reserva Facultativa | Reserva Legal | Total | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | 120.00 | 238,264.20 | 362,020.52 | 14,317.10 | 14,290.63 | 28,607.73 | 249,986.31 |
| Más (menos) transacciones durante el año | | | | | | | |
| Aumento de capital | 9,880.00 | (9,880.00) | - | - | - | - | - |
| Ajustes de años anteriores | - | (228,384.20) | - | - | - | - | (20,784.78) |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | - | - | - | - | - | - | 12,440.78 |
| Provisión para impuesto a la renta | - | - | - | - | - | - | (15,997.20) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 10,000.00 | - | 362,020.52 | 14,317.10 | 14,290.63 | 28,607.73 | 225,645.11 |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 12,440.78 |
| Conciliación de los resultados del año y el efectivo | |
| Provenientes de las actividades de operación: | |
| Provisión participación del personal en las utilidades | 2,195.44 |
| Depreciación | 34,979.30 |
| Asignación para cuentas dudosas | 4,535.42 |
| Ajustes de años anteriores | (249,168.98) |
| Aumento (disminución) neto en: | |
| Cuentas por cobrar, neto | (262,988.04) |
| Inventarios | 183,068.04 |
| Gastos pagados por anticipado | 976.36 |
| Cargos diferidos | 367.00 |
| Cuentas por pagar | 42,760.79 |
| Pasivos acumulados | 3,664.06 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(227,169.83)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | (29,290.78) |
| Cuentas por cobrar compañía y parte relacionada | 153,459.75 |
| Propiedades y equipos, neto | (83,224.12) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión | <u>40,944.85</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | |
| Procedentes de: | |
| Sobregiros bancarios | 15,934.63 |
| Cuentas por pagar parte relacionada | 158,457.30 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | <u>174,391.93</u> |
| Disminución en caja y bancos | (11,833.05) |
| Saldo de caja y bancos al inicio del período | 45,781.43 |
| Saldo de caja y bancos al final del período | <u>33,948.38</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ANDRES BORBOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

Andrés Borbor C. Ltda., se constituyó el 8 de septiembre de 1989, con el objeto de dedicarse al comercio en general, con agencias, distribuciones e intermediación de productos nacionales o extranjeros, importar y exportar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas; en forma especial dará preferencia a la importación, compra - venta, distribución y comercialización de llantas, tubos, aros, cubiertas, cámaras y baterías, así como de sus accesorios complementarios aplicables en todo tipo de automotores, reparación de vehículos, sus partes y accesorios, pudiendo también dedicarse a actividades industriales, transformación de materias primas naturales o semielaborados en artículos de consumo general.

Con fecha 31 de enero del 2003, mediante resolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, se aprobó la transformación de la Compañía a sociedad anónima, por lo tanto, el cambio en su denominación es Andrés Borbor S. A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes a la fecha de este informe.

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es mas bajo del valor del mercado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurrir. Los valores contables originales y

sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| Cientes | 178,001.30 |
| Empleados | 3,323.77 |
| Impuestos | 14,927.67 |
| Anticipos | <u>325,705.68</u> |
| | 521,958.42 |
| Menos-asignación para cuentas dudosas | <u>4,535.42</u> |
| | <u>517,423.00</u> |

4. MOVIMIENTO DE LA CUENTA ASIGNACIÓN PARA CUENTAS DUDOSAS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la cuenta asignación para cuentas dudosas consistía en:

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2002 | 8,379.94 |
| Menos – Cargos | <u>3,844.52</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | <u>4,535.42</u> |

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 los inventarios consistían en:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Mercaderías en general | 204,922.58 |
| Importaciones en tránsito | <u>6,096.76</u> |
| | <u>211,019.34</u> |

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍA Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar y pagar compañía y partes relacionadas consistían en:

| | CUENTAS POR: | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | COBRAR | PAGAR |
| Purallanta S.C. | 191,427.02 | - |
| Andrés Borbor Esteves | 201,489.47 | - |
| Susana Peters de Borbor | - | 162,851.41 |
| | <u>392,916.49</u> | <u>162,851.41</u> |

Estas transacciones se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2003, consistía en:

| | Saldos al 31 de diciembre del 2002 | Movimiento de enero a diciembre del 2003 | Saldos al 31 de diciembre del 2003 | Vidas útiles estimadas años |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| Instalaciones | 1,535.40 | - | 1,535.40 | 10 |
| Herramientas | 1,971.89 | - | 1,971.89 | 10 |
| Maquinarias y equipos | 35,904.10 | 300.00 | 36,204.10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10,708.72 | (428.37) | 10,280.35 | 10 |
| Equipos de oficina | 6,686.12 | - | 6,686.12 | 10 |
| Equipos de computación | 9,161.81 | (3,962.80) | 5,199.01 | 3 |
| Equipos de comunicación | 8,471.92 | (6,833.37) | 1,638.55 | 5 |
| Vehículos | 55,237.22 | 82,142.86 | 137,380.08 | 5 |
| Total de propiedades y equipos | 129,677.18 | 71,218.32 | 200,895.50 | |
| Menos - Depreciación acumulada | 53,228.62 | 22,973.50 | 76,202.12 | |
| Total de propiedades y equipos, neto | <u>76,448.56</u> | <u>48,244.82</u> | <u>124,693.38</u> | |

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

| | |
|--------------------|-------------------|
| Proveedores | 349,719.53 |
| Impuestos | 71,806.25 |
| IESS | 59,879.70 |
| Servicios públicos | 2,378.65 |
| Empleados | 2,195.44 |
| Comisiones | 2,904.45 |
| Otros | 1,529.80 |
| | <u>490,413.82</u> |

9. PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

10. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública y de acuerdo a la resolución No. 03-G-DIC-0000847 emitida por la Intendencia de Compañías de Guayaquil el 31 de enero del 2003, se aprobó y efectuó el aumento de capital social de la compañía en US \$ 9,880.00 y que corresponden a 247.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04 cada una.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe, 22 de marzo del 2004, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.