

**FERRIBAN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

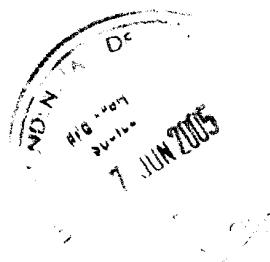
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

**CONTENIDO**

- Informe de los auditores independientes
- Balance general
- Estado de Resultados
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de cambios en el flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

S/.M.	Miles de sucre ecuatorianos
USD	Dólares estadounidenses
REI	Resultado por Exposición a la Inflación
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado



# **EsRoBross Cía. Ltda.**

**Ecuador**

EsRoBross Cía. Ltda.  
Auditores Externos  
Baquerizo Moreno No. 1111- A  
y Av. 9 de Octubre, 5to Piso  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfono.: 2302762 - 099198072  
Casilla: 09 - 01 - 9024  
E-mail:esrobross@mail.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros de la Junta General de Accionistas de  
**FERRIBAN S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de FERRIBAN S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FERRIBAN S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de FERRIBAN S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Abril, 22 del 2005

*Anaborros & Co*  
Registro Nacional de  
Auditores Externos: 476

*Henry Escalante Roha*  
Henry Escalante Roha  
Representante Legal  
Licencia Profesional: 11878

**FERRIBAN S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**ACTIVO**

	31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>Activo circulante:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota B)	706.709	70.009
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	164.808	6.199
Inventarios (Nota D)	4.268.796	1.094.736
Gastos pagados por anticipados (Nota E)	262.823	74.268
<b>Total del activo circulante</b>	<u>5.403.136</u>	<u>1.245.212</u>
 <b>Propiedad, maquinaria y equipo (Nota F)</b>	 1.395.740	 1.625.508
<b>Otro activo (Nota G)</b>	<u>47.224</u>	<u>45.723</u>
<b>Total de Activo</b>	<u><u>6.846.100</u></u>	<u><u>2.916.443</u></u>

**PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS**

<b>Pasivo circulante:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	4.300.033	535.600
Pasivos acumulados por pagar (Nota I)	184.233	45.209
<b>Total del pasivo circulante</b>	<u>4.484.266</u>	<u>580.809</u>
 <b>Cuentas por pagar a largo plazo (Nota J)</b>	 973.200	 973.200
 <b>Participación de los accionistas:</b>		
Acciones comunes, 5.000 a USD 0.16 cada una	800	800
Aportes para futuro aumento de capital	100.240	100.240
Reserva de Capital	1.099.237	1.099.237
Utilidades retenidas	188.357	162.157
	<u>1.388.634</u>	<u>1.362.434</u>
 <b>Total pasivo y participación de los accionistas</b>	<u><u>6.846.100</u></u>	<u><u>2.916.443</u></u>

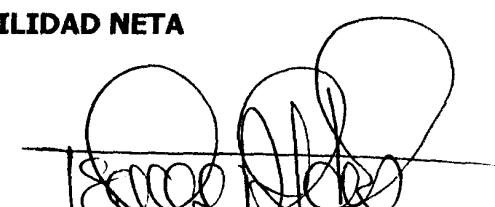
Sr. Isaac Aldas Aldas  
Gerente General

Natalia Mosquera, CL  
CPA. Natalia Mosquera  
Contador, Reg. 30942

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**FERRIBAN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>INGRESOS</b>		
Ventas Netas	8.591.163	4.741.259
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>		
Costo de Ventas	7.390.646	4.486.024
Gastos de Ventas	1.102.825	144.098
Gastos de administración	48.208	58.449
	8.541.679	4.688.571
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		
	49.484	52.688
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros ingresos	15.798	8.815
Otros egresos	(17.058)	(2.844)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		
	48.224	58.659
Participación trabajadores (Nota L)	9.807	10.424
Impuesto a la renta (Nota M)	13.889	14.761
<b>UTILIDAD NETA</b>		
	24.528	33.474



Sr. Isaac Aldas Aldas  
Gerente General

*Natalia Mosquera*  
CPA. Natalia Mosquera  
Contador, Reg. 30942

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**FERRIBAN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Aporte futura capitalización	Reserva de Capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero del 2003	800	100.240	1.099.580	10.748	118.896	129.644
Utilidad neta					33.474	33.474
Ajustes de años anteriores			-343		-961	-961
Transferencia a la reserva legal				3.347	-3.347	0
Saldo al 31 de diciembre de 2003	800	100.240	1.099.237	14.095	148.062	162.157
Utilidad neta					24.528	24.528
Ajuste de años anteriores				1.672		1.672
Transferencia a la reserva legal				2.453	-2.453	0
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>800</u>	<u>100.240</u>	<u>1.099.237</u>	<u>18.220</u>	<u>170.137</u>	<u>188.357</u>

*[Handwritten signature over the table]*

Sr. Isaac Aldas Aldas  
Gerente General

*[Handwritten signature over the table]*  
CPA. Natalia Mosquera  
Contador, Reg. 30942

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**FERRIBAN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	24.528	33.474
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación y amortización	47.459	56.778
	71.987	90.252
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(158.609)	40.569
Disminución (Aumento) en gastos anticipados	(188.555)	42.373
Disminución (Aumento) de Otros activos	171	(2.248)
Aumento en inventarios	(3.174.060)	(291.656)
Aumento en pasivos acumulados	139.024	11
Aumento en cuentas por pagar	3.764.433	167.461
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación	<u>454.391</u>	<u>46.762</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	0	0
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Retiros en propiedad, planta y equipo	182.309	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>182.309</u>	<u>0</u>
Aumento neto de efectivo	636.700	46.762
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	70.009	23.247
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>706.709</u>	<u>70.009</u>

Sr. Isaac Aidas Aidas  
Gerente General

Natalia Mosquera  
C.P.A. Natalia-Mosquera  
Contador, Reg. 30942

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

**FERRIBAN S.A.** La Compañía, fue constituida el 4 de marzo de 1994, en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es la compra, venta, corretaje y administración de bienes muebles e inmuebles.

**Situación económica,** el 13 marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucrens en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, las compañías debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**Preparación de los estados financieros,** Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses).

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del superávit de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.** Incluyen efectivo en caja y depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta tres meses, neto de sobregiros bancarios.

**Inventarios,** de carrocerías, de chasis y de combustibles, están valorados al costo promedio de adquisición. El costo no excede al valor de mercado

**Propiedad, maquinaria y equipo,** se muestra al costo de adquisición, más los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de estas cuentas, originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucrens a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios e inmuebles	5
Equipos de computación	33
Maquinaria y equipos	20
Vehículos	20
Muebles y enseres	10

**NOTA B - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Bancos	30.245	27.639
Inversiones corrientes (1)	<u>676.464</u>	<u>42.370</u>
	<u>706.709</u>	<u>70.009</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos con vencimientos menores a 120 días, al 4.25% y 4.75% de interés.

**NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Clientes	58.602	974
Compañías relacionadas	<u>106.367</u>	<u>0</u>
Otros	<u>425</u>	<u>5.237</u>
	<u>165.394</u>	<u>6.211</u>
Menos reserva créditos incobrables	<u>586</u>	<u>12</u>
	<u>164.808</u>	<u>6.199</u>

**NOTA D - INVENTARIOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Chasis de Vehículos	1.529.609	893.345
Carrocerías	460.568	197.857
Importaciones en transito	<u>2.278.619</u>	<u>197.857</u>
Combustibles y Lubricantes	<u>0</u>	<u>2.122</u>
Otros	<u>0</u>	<u>1.412</u>
	<u>4.268.796</u>	<u>1.094.736</u>

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA E - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Impuesto al Valor Agregado	250.759	71.413
Retenciones en la Fuente	6.390	2.855
Otros	5.674	0
	<u>262.823</u>	<u>74.268</u>

**NOTA F – PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 31 de Diciembre de	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de
	2003		2004
Terrenos	1.117.483	(4.992)	1.112.491
Edificios	599.618	(133.508)	466.110
Muebles y Enseres	88.108	42	88.150
Equipos de Oficina	25.436	(1.900)	23.536
Maquinarias / Surtidores	132.928	(132.928)	0
Vehículos	54.922	0	54.922
Equipo de computación	119.784	(2.134)	117.650
Otros	3.681	0	3.681
	<u>2.141.960</u>	<u>275.420</u>	<u>1.866.540</u>
Depreciación acumulada	(516.452)	(45.652)	(470.800)
	<u>1.625.508</u>	<u>229.768</u>	<u>1.395.740</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la depreciación del año con cargo a los resultados del ejercicio corresponde a USD 47.459 ( USD 56.778 en el 2003).

**NOTA G – OTRO ACTIVO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Acciones y participaciones	47.196	45.524
Otros	28.44	199
	<u>47.224</u>	<u>45.723</u>

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA G – OTRO ACTIVO:** (Continuación)

El detalle de acciones y participaciones se muestran a continuación:

Compañías:	Número de acciones	Valor Nominal (USD)	Valor Según VPP	% de Participación	Saldo al 31 de diciembre del 2004
Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.	42.940	1	1	3.89%	42.940
Banco Bolivariano	4.256	1	1	0.012%	4.256
	<u>47.196</u>				<u>47.196</u>

El valor de las inversiones al 31 de diciembre del 2004, no excede el valor patrimonial proporcional.

**NOTA H – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Compañías relacionadas	15.867	0
Proveedores	999.096	370.319
Operaciones por liquidar	252.694	150.544
Accionistas	3.005.624	14.737
Otros	26.752	0
	<u>4.300.033</u>	<u>535.600</u>

Al 31 de diciembre del 2003, proveedores incluye USD 99.421 por pagar a ExxonMobil Ecuador Cía. Ltda. por adquisición de equipos y servicio de combustible de la gasolinera Mobil-Rumichaca ubicada en la ciudad de Tulcán, la cual paralizó sus actividades en febrero del 2002.

**NOTA I – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Participación de los Trabajadores en Utilidades	9.807	10.424
Obligaciones Patronales	2.195	1.872
Impuesto a la renta por pagar	13.889	14.761
Retenciones en la fuente	16.943	5.700
Otras	25.149	12.452
Impuesto al Valor Agregado (1)	<u>116.250</u>	<u>45.209</u>
	<u>184.233</u>	

(1) Se presenta por separado del Impuesto al Valor Agregado por compras, registradas en Gastos Pagados por Anticipados

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA J – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

Las cuentas por pagar a largo plazo, corresponde a pautaje publicitario durante los años 2001 y 2002 de la compañía relacionada Radio Armonía Musical, esta cuenta no genera interés.

**NOTA K – PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:**

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponden a aportaciones de los accionistas.

Reserva de capital: Los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto los de utilidades retenidas, originados en el proceso de conversión de los registros contables de suces a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 fueron imputados a esta cuenta.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La Reserva Legal no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir perdidas futuras o para aumentar el capital.

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía.

**NOTA L - PARTICIPACION TRABAJADORES:**

De acuerdo con las Leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

**NOTA M – IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. Al 31 de diciembre del 2004 la utilidad tributable incluye USD 17.140 de gastos no deducibles. (en el 2003, la utilidad tributable incluye USD 10.833 de gastos no deducibles)

**NOTA N – TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones con partes relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares a los de terceros e incluyen:

Al 31 de diciembre del 2004

	Transacciones		
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Inversiones
Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.	106.367	95	42.940
Radio Armonía Musical	0	973.200	0
Sr. Marco Velasco - Accionista	610.103	3.615.727	0
Otros	0	15.772	0

**FERRIBAN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA N – TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003

	Transacciones		
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Inversiones
Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.	10.368	0	43.940
Sr. Marco Velasco – Accionista	428.819	443.556	0
Radio Armonía Musical	0	973.200	0

**NOTA O – EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe, no se han presentado eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.