



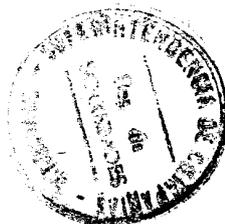
EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ACCIONISTAS DE
TECFARONI S. A.**

1. He auditado el Balance General adjunto de **TECFARONI S. A.** al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de evolución patrimonial y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los dos párrafos siguientes, la auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. 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 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 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
3. En mi opinión, los referidos estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **TECFARONI S. A.** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Atentamente,

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. - C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754
Noviembre 20 del 2002



20 NOV 2002

TECFARONI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	4,268
INVERSIONES EN DEPOSITOS A PLAZO	25,166
CUENTAS POR COBRAR	566,372
INVENTARIOS	359,986
OTROS ACTIVOS	<u>57,247</u>
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1.013,039

PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS	235,798
CUENTAS POR COBRAR	221,620
INVERSIONES EN ACCIONES	120,000
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>46,261</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>623,679</u>

TOTAL DE ACTIVOS	<u>1.636,718</u>
-------------------------	-------------------------

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

SOBREGIROS BANCARIOS	84,234
OBLIGACIONES BANCARIAS	60,288
CUENTAS POR PAGAR	941,743
PASIVOS ACUMULADOS	<u>61,010</u>
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	1.147,275

OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	<u>2,264</u>
-----------------------------	--------------

TOTAL DE LOS PASIVOS	1,149,539
-----------------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	24,000
APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	110,000
RESERVAS DE CAPITAL	181,453
RESERVA LEGAL	4,463
RESULTADOS ACUMULADOS	(53,294)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>220,557</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>487,179</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,636,718</u>

26 NOV. 2002

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TECFARONI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.**

VENTAS NETAS	3,415,665
BONIFICACIÓN POR VENTAS	612,971
OTROS INGRESOS	<u>23,219</u>
INGRESOS NETOS	4,051,855
COSTO DE VENTAS	<u>(3,333,544)</u>
MARGEN BRUTO	718,311
GASTOS DE VENTAS	(74,700)
GASTOS DE ADMINISTRACION	(367,273)
GASTOS FINANCIEROS	<u>(55,781)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	220,557 =====



LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TECFARONI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	Capital Social	Aporte para Futuros aumentos de Capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidades del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31-12-2000	24.000	0	181.453	182	-49.013	-	156.622
APORTES DE ACCIONISTA		110.000					110.000
TRANSFERENCIA A RESERVAS				4.281	-4.281		0
UTILIDADES DEL EJERCICIO						220.557	220.557
SALDOS AL 31-12-2001	24.000	110.000	181.453	4.463	-53.294	220.557	487.179
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TECFARONI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS)
EN ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	3.939.003
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(3.616.533)
INTERESES PAGADOS	(55.781)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	23.220
IMPUESTO A LA RENTA DEL AÑO	(11.406)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	278.503

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE INVERSION

ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES, NETA DE INGRESOS POR VENTAS	(125.418)
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	3.818
ADQUISICIÓN DE INVERSIONES, NETO DE INGRESOS POR VENTAS	(120.000)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(241.600)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO EN DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	50.046
AUMENTO DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(201.157)
APORTES DE CAPITAL	110.000
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN INVERSIONES TEMPORALES	(667)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(41.778)

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	(4.875)
SALDO AL INICIO DEL AÑO	9.143
FINAL DEL AÑO	4.268

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD (PERDIDA) NETA	220.557
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES	30.441
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	3.860
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	131.987
INVENTARIOS	(116.025)
GASTOS ANTICIPADOS	8.829
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(68.308)
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO	(221.620)
CUENTAS POR PAGAR	175.444
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84.234
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL AÑO	(11.406)
GASTOS ACUMULADOS	<u>40.510</u>
TOTAL AJUSTES	57.946
 	<hr/>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>278.503</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TECFARONI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

1.- IDENTIFICACIÓN Y OBJETIVOS

La Compañía **TECFARONI S.A.** fue constituida el 7 de Diciembre de 1994 en la República del Ecuador.- Tiene por actividad principal, la Distribución y ventas de llantas, aros para vehículos de toda clase, así como la prestación de servicios de la respectiva alineación y balanceo .- Para cumplir su objeto, puede ejecutar toda clase de contratos públicos y privados permitidos por las Leyes Ecuatorianas así como podrá asociarse, fusionarse, transformarse, al igual que constituir nuevas sociedades.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del País. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se estableció como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América.- En consecuencia, a partir del 1 de Abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en dólares de E.U.A.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América, como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor (Nota 3) en el Ecuador, ha mantenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, por lo tanto, el análisis de los estados financieros, debe hacerse tomando en cuenta tal circunstancia.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 (NEC), las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

INGRESOS Y COSTOS DE VENTAS

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los correspondientes inventarios de mercaderías.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS DE MERCADERIAS

Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPO

Las propiedades instalaciones y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones, maquinarias y equipos y 5 para vehículos y equipos de computación.

OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponden principalmente a los anticipos de impuesto a la renta y a varios deudores.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

ECUDOS S.A.	29,489
CONSEJO PROVINCIAL DEL GUAYAS	23,701
GUSTAVO SANCHEZ RODRIGUEZ	16,150
DINERS CLUB	13,884
NEUMACENTRO S.A.	11,190
ALIPAN S.A.	10,462
TROEXSA S.A.	10,356
ANGEL PIN HIDALGO	9,932
PALOSA S.A.	9,247
GINA MERA ALAVA	8,954
ANGEL AGUILAR GARCIA	8,954
LA CASA DE LA BATERIA	7,640
OCETCA C.A.	7,076
LLANTA DURA	6,978
MEXPRO S.A.	6,357
PEXMART S.A.	6,395
	<u>186,765</u>
OTROS CLIENTES	<u>360,134</u>
	546,899
ANTICIPOS A PROVEEDORES	29,589
OTRAS	<u>10,994</u>
	587,482
PROVISIONES PARA POSIBLES CUENTAS INCOBRABLES	<u>(21,110)</u>
	<u><u>566,372</u></u>

Al 31 de diciembre del año 2001, la administración de la Compañía considera que la provisión para posibles problemas de cobrabilidad, son apropiadas de conformidad con el análisis individual de las mismas.- Cabe indicar que el auditor externo analizó la razonabilidad de los principales saldos pendientes de los referidos clientes, a la misma fecha.

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los Inventarios consistían en:

LLANTAS O NEUMÁTICOS PARA VEHÍCULOS Y MAQUINARIAS	356,206
OTROS	<u>2,191</u>
	<u><u>358,397</u></u>

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, Los Otros Activos consistían en:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	23,423
DEUDORES VARIOS	<u>33,824</u>
	<u><u>57,247</u></u>

7.- PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

al 31 de diciembre del 2001, el movimiento y los saldos de propiedades, instalaciones y equipos, consistían en :

COSTO	Saldos al			Saldos al
	31/12/2000	Adiciones	Disminuciones	31/12/2001
EDIFICIO E INSTALACIONES	0	121,891	0	121.891
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	94,106	42,537	9,262	127.381
MUEBLES Y ENSERES	32,537	4,736	620	36.653
VEHICULOS	30,430	4,500	6,030	28.900
EQUIPOS DE COMPUTACION	23,637	8,196	2,293	29.540
CONSTRUCCIONES EN CURSO	<u>42,111</u>	<u>95,730</u>	<u>137,841</u>	<u>0</u>
	222,821	277,590	156,046	344.365
DEPRECIACIONES				
EDIFICIO E INSTALACIONES	0	4.653	0	4.653
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	43.939	11.024	218	54.745
MUEBLES Y ENSERES	16.445	3.564	424	19.585
VEHICULOS	11.509	5.934	2.675	14.768
EQUIPOS DE COMPUTACION	<u>10.107</u>	<u>5.266</u>	<u>557</u>	<u>14.816</u>
	82.000	30.441	3.874	108.567
NETO	140.821	247.150	152.173	235.798

8.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo consistían en:

ACCIONISTAS

LAURA MERA CAÑARTE	87,260
RICHARD CEVALLOS MERA	87,259
ELKE CEVALLOS MERA	<u>12,369</u>
	186,888
SHIRLEY MERA CAÑARTE	33,560
BANCO DE PRESTAMOS	<u>1,172</u>
	221,620

Estas cuentas por cobrar no generan ninguna tasa de interés a favor de la Compañía

9.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2001, Las Inversiones en Acciones están registradas al costo de adquisición y consisten en el 100 % de las acciones de ADVANGLES S.A., compañía inmobiliaria que es propietaria, principalmente, de un inmueble ubicado en Guayaquil en un lugar estratégico para el negocio de TECFARONI S.A., donde opera un Tecnicentro de características importantes.

10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, Los Otros Activos No Corrientes consistían en:

DERECHO DE LLAVE, (Neto de Amortización Acumulada (De 19,110)	22,031
HERRAMIENTAS DE TALLER	13,169
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS	<u>11,061</u>
	<u><u>46,261</u></u>

11.- SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los Sobregiros Bancarios consistían en:

PRODUBANK INTERNATIONAL	60,178
BANCO INTERNACIONAL	12,944
PRODUBANCO	<u>11,112</u>
	<u><u>84,234</u></u>

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las Obligaciones Bancarias consistían en:

PRODUBANCO	52,000
BANCO DE COMERCIO EXTERIOR "BANCOMEX"	<u>8,288</u>
	<u><u>60,288</u></u>

13.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las Cuentas por Pagar consistían en:

CIA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A.	671,489
ELECTRO DIESEL GUAYAQUIL S.A.	35,381
SISTEMA DE REENCAUCHE SUPERIOR S.A.	76,167
TELLINA S.A.	38,435
SEGUROS INTEGRAL	9,262
O.C.E.T.E. C.A	8,176
AUTOMILANO CIA. LTDA.	6,886
RENIERI S.A.	5,418
OTRAS	<u>90,529</u>
	<u><u>941,743</u></u>

14.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de Gastos Acumulados por Pagar, al 31 de Diciembre del 2001 y las transacciones durante el año consistían en :

	Saldo al 31/12/2000	Adiciones (Disminuciones)	Saldo al 31/12/2001
BENEFICIOS SOCIALES	8,122	15,588	23,710
OBLIGACIONES CON EL IESS	652	1,911	2,563
IMPUESTOS POR PAGAR	11,405	11,558	22,963
OTROS GASTOS	<u>12,553</u>	<u>(779)</u>	<u>11,774</u>
	<u>32,732</u>	<u>28,278</u>	<u>61,010</u>

15.-ACUERDO DE DISTRIBUCIÓN Y GARANTIA

La Compañía mantiene un acuerdo de distribución con la compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. para la compra y venta de llantas, tubos y defensas, para toda clase de vehículos, incluyendo maquinaria agrícola.

El acuerdo comprende:

- Una línea de crédito por US\$ 700,000 respaldada con garantía hipotecaria abierta, sobre bienes de propiedad de la Compañía y de los Accionistas
- Descuentos especiales en compras al contado y a crédito
- Bonificación entre el 10 % y el 12 % anual, por el cumplimiento de ciertas cuotas de ventas.
- Zonas o territorios específicos para la cobertura de ventas
- Facultad de la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. para efectuar auditorias en forma mensual y aleatoria, de gestión y de otra información financiera que fuera requerida, para verificar el cumplimiento del referido acuerdo.

16.-IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1996.- No existen glosas pendientes

En el presente ejercicio, la Compañía obtuvo utilidades por US \$ 220,557,43.- El impuesto a la renta se calculó a una tasa del 15% sobre la utilidad gravable de US \$103,483,50, la misma que se Capitalizará o reinvertirá durante el año 2002, y el 25 % sobre el saldo de US \$ 38,528.80.- Por lo que causó un impuesto a la renta total de US \$ 25,154.72.

La Compañía, al 31 de diciembre del 2001, no efectuó la contabilización de la referida provisión para el impuesto a la renta, el mismo que liquidó y pagó durante el año 2002.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad del Ejercicio	220,557
15 % Participación a Trabajadores	(33,084)
	187,473
Gastos no Deducibles	<u>1,876</u>
	189,349
25 % amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	(47,337)
Utilidad Gravable	142,012
Impuesto a la Renta Causado	25,155
Retenciones en la fuente	(23,423)
Saldo del Impuesto a la Renta pagado en el 2002	<u>1,731</u>

17.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2001 el Capital Social de La Compañía ascendió a US 24,000 correspondientes a 600.000 acciones ordinarias de US 0.04 cada una, el mismo que se encuentra totalmente pagado.

18.- APORTE PARA AUMENTOS DE CAPITAL Y HECHOS SUBSECUENTES

Durante el año 2001 la Junta General de Accionistas aceptó un futuro aumento de capital, mediante compensación de crédito de US 110,000 originados en un pasivo a favor de la Accionista principal.- Durante el 2002 este aporte quedó sin efecto por cuanto los Accionistas decidieron compensar con estos US \$ 110,000, los valores a su vez adeudados por ellos a la Compañía.

19.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

20.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que se Transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.