

## TECFARONI S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

## ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 615.39

Inversiones temporales 44.47

## Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 4) 888,518.05

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 128,622.58

TOTAL 1,017,140.63

Inventarios (notas 6) 320,879.07

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 47,334.81

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,386,014.37

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8) 202,408.18

INVERSIONES PERMANENTES (nota 9) 120,000.00

Deudores a largo plazo, accionistas 182,378.64

CARGOS DIFERIDOS (nota 10) 32,355.01

TOTAL ACTIVO 1,923,156.20

Ver notas a los estados financieros



3 ABR. 2004

**TECFARONI S.A.**

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE:**

Documentos por pagar (nota 11)	208,931.69
Cuentas por pagar (nota 12)	951,097.75
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	37,830.69
Impuestos por pagar (nota 14)	31,171.82
	<hr/>
	1,229,031.95
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	415,074.38
CREDITOS DIFERIDOS	<hr/> 96.00
TOTAL PASIVO	1,644,202.33

**PATRIMONIO**

Capital social	127,483.00
Reserva legal	15,961.06
Reserva de capital	165,636.51
Resultados acumulados	-79,259.00
Utilidad del ejercicio	49,132.30
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	278,953.87
	<hr/>
Pasivo contingente (nota 15)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,923,156.20

Ver notas a los estados financieros



**TECFARONI S.A.**

**Estado de Resultados**

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003**

**(Expresado en U. S. dólares)**

Ventas netas	4,180,143.58
Costo de ventas	<u>3,337,134.68</u>
UTILIDAD BRUTA	843,008.90
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>	
Gastos de ventas	286,693.93
Gastos de administración	354,766.62
Gatos financieros	164,286.71
TOTAL DE GASTOS	805,747.26
UTILIDAD OPERACIONAL	37,261.64
Otros Ingresos / Egresos	11,870.66
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>49,132.30</u>

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	127,483.00
Saldo final	<u>127,483.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	15,961.06
Saldo final	<u>15,961.06</u>
RESERVA DE CAPITAL	
Saldo inicial	181,452.40
Ajustes de años anteriores	-15,815.89
Saldo final	<u>165,636.51</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	-5,955.59
Transferencia de resultado del ejercicio, 2002	-73,303.41
Saldo final	<u>-79,259.00</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo Inicial	-73,303.41
Transferencia a resultados acumulados	73,303.41
Utilidad, 2003	49,132.30
Utilidad del ejercicio	<u>49,132.30</u>
TOTAL	<u>278,953.87</u>

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES Y DE IMPUESTO A LA RENTA** 47,132.30

**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación y ajustes de activos fijos	35,927.28
Provisión de cuentas incobrables	8,955.00
Amortización de seguros	17,955.06
Amortización de cargos diferidos	8,228.40
Pérdida de inventario	885.03
Ajustes de años anteriores	-15,815.89
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>105,267.18</b>

Aumento en cuentas por cobrar	-350,736.78
Disminución en inventarios	193,039.19
Aumento en pagos anticipados	-32,403.86
Aumento en cargos diferidos	-41,724.02
Disminución en cuentas por pagar	-431,961.52
Disminución en gastos acumulados por pagar	-2,193.81
Disminución en impuestos por pagar	-7,258.59
Disminución en pasivo diferido	-106.06
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>-568,078.27</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos	-26,801.24
Ventas de activos fijos	158.40
Aumento en inversiones temporales	-1.68
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-26,644.52</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Deuda a largo plazo	414,085.30
Aumento en documentos por pagar	180,043.69
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>594,128.99</b>
<b>AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>-593.80</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	1,209.19
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<b>615.39</b>

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 7 de Diciembre de 1994, y tiene por objeto social la importación, distribución, compra, venta y comercialización de respuestos, partes y accesorios de la industria automotriz, puede ejecutar todas clases de contratos públicos y privados permitidos por la Leyes Ecuatorianas.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17. (nota 8)

**TECFARONI S.A.**

**Notas a los estados financieros, continuación**

d. **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

e. **Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Según la resolución 2001-41 de la Función Legislativa publicada en el Registro Oficial No. 325 del 14 de Mayo del 2001, establece que las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

f. **Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República de Ecuador.

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**2. INDICE DE PRECIO AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S \$	<u>615.39</u>
------	--------	---------------

**4. CUENTAS POR COBRAR- CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	924,556.81
Menos: provisión para cuentas incobrables		36,038.76
 TOTAL	U.S.\$	<u>888,518.05</u>

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar, es como sigue:

Anticipo a proveedores	U.S.\$	24,145.03
Préstamos a empleados		29,443.58
Otras cuentas por cobrar		75,033.97
		_____
TOTAL	U.S \$	<u>128,622.58</u>

**6. INVENTARIOS**

Mercaderías en General	U.S.\$	<u>320,879.07</u>
------------------------	--------	-------------------

La mercadería en general está conformada por: aros, baterías, llantas, amortiguadores, filtros, pernos, tubos, tuercas y demás accesorios para la industria automotriz.

**7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Impuestos anticipados	U.S.\$	36,923.19
Seguros		9,483.74
Suministros y materiales		927.88
		_____
TOTAL	U.S.\$	<u>47,334.81</u>

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANS- FERENCIAS	SALDOS 31/12/03
	U.S.\$				
Edificios e instalaciones		121.889,72	-	-4.972,38	116.917,34
Muebles y equipos de oficina		39.977,90	3.190,28	-3.608,65	39.559,53
Vehículos		28.958,65	-	-	28.958,65
Maquinarias y equipos		140.177,27	18.701,31	-2.192,09	156.686,49
Equipos de computación		29.930,09	4.909,65	-3.537,10	31.302,64
TOTAL		360.933,63	26.801,24	-14.310,22	373.424,65
Menos:					
Depreciación acumulada		148.355,98	34.391,87	-11.731,38	171.016,47
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>212.577,65</u>	<u>-7.590,63</u>	<u>-2.578,84</u>	<u>202.408,18</u>

Edificio se deprecia 5%, los muebles y equipos de oficina y maquinaria y equipos al 10%, vehículos al 20%, equipos de computación al 33%; bajo el método de línea recta.

**9. INVERSIONES PERMANENTES**

Inversiones en Acciones

Advangles S. A. U.S.\$ 120.000,00

Al 31 de Diciembre del 2003, las Inversiones en Acciones están registradas al costo de adquisición y consisten en el 100% de las acciones de ADVANGLES S. A.

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Derecho de llaves	U.S.\$	41,141.75
Otros activos		26,780.31
Amortización derecho de llaves		<u>-35,567.05</u>
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>32,355.01</u></b>

**11. DOCUMENTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>DESDE</u>	<u>FECHA</u>	<u>HASTA</u>	<u>%</u>	<u>INTERES</u>	
<u>Banco de Machala</u>						
Operación # 113-0010632	2003/09/01		2003/11/03	18.00	U.S.\$	3,847.94
Operación # 02024163	2003/11/14		2004/02/12	18.00		2,088.87
<u>Cia. Ecuatoriana de Caucho S.A.</u>						607,314.00
<u>Camposantos del Ecuador</u>						10,755.26
Total préstamos						<u>624,006.07</u>
Menos:						
Porción corriente de la deuda						208,931.69
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO</b>					<b>U.S.\$</b>	<b><u>415,074.38</u></b>

La deuda que la compañía mantiene con su principal proveedor Cía. Ecuatoriana de Caucho S.A. por U.S.\$ 607,314.00 esta respaldada por pagaré, y acciones de Tecfaroni S.A., entregados en prenda.

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales		U.S.\$	816.217,69
Sobregiros Bancarios			44.783,18
Otras cuentas por pagar			47,614.18
Intereses por pagar			22,732.54
Acreedores varios			19.750,16
<b>TOTAL</b>		<b>U.S.\$</b>	<b><u>951,097.75</u></b>

La deuda que la compañía mantiene con su principal proveedor Cía. Ecuatoriana de Caucho S.A. por U.S.\$ 541,486.38, esta respalda por garantía hipotecaria abierta sobre los bienes de la compañía y de los accionistas.

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		<b>SALDO 31/12/02</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/03</b>
Beneficios sociales	U.S.\$	50,790.98	37,533.01	15,652.33	28,910.30
Obligaciones al IESS		13,442.28	8,326.30	3,804.41	8,920,39
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>64,233.26</b>	<b>45,859.31</b>	<b>19,456.74</b>	<b>37,830.69</b>

**TECFARONI S.A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		<b>SALDO 31/12/02</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>SALDO 31/12/03</b>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	17,510.75	645,139.58	643,362.96	15,734.13
Retención en la fuente IVA		7,144.60	41,883.81	40,725.01	5,985.80
Retención en la fuente		13,775.06	59,241.06	54,917.89	9,451.89
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		U.S.\$ 38,430.41	746,264.45	739,005.86	31,171.82

**15. CONCILIACION TRIBUTARIA**

**CONCILIACION DE IMPUESTOS**

Utilidad antes de participación de trabajadores U.S.\$ 49,132.30

**Más:**

Ajustes por gastos y costos no deducibles 42,984.01  
92,116.31

**Menos:**

Participación de trabajadores 13,817.45  
Amortización de la pérdida años anteriores 19,574.72

Base imponible para impuesto a la renta 58,724.14  
Porcentaje de impuesto a la renta 25%  
Impuesto a la renta causado 14,681.04

Los registros contables de Tecfaroni S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio económico del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración de impuesto a la renta.