

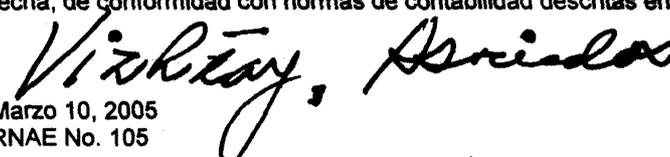
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

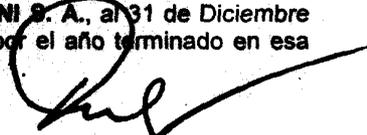
**A los Accionistas y Junta de Directores de
TECFARONI S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de **TECFARONI S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **TECFARONI S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota.


Marzo 10, 2005
RNAE No. 105


Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903



TECFARONI S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	1.834,68
Inversiones temporales	45,17
Cuentas por cobrar	
 Clientes (nota 4)	996.389,45
 Otras cuentas por cobrar (nota 5)	90.219,57
TOTAL	1.088.488,87
Inventarios (nota 6)	236.316,60
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	58.972,45
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.383.777,92
Propiedades, Planta y Equipo Neto (notas 1 y 8)	234.028,72
Inversiones permanentes (nota 9)	120.000,00
Cargos diferidos (nota 10)	231.963,26
TOTAL ACTIVO	1.969.769,90

Ver notas a los estados financieros

TECFARONI S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Documentos por pagar (nota 11)	296.622,61
Cuentas por pagar (nota 12)	1,140,390.38
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	27.065,27
Impuestos por pagar (nota 14)	50.864,32
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.514.942,58

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	178.338,42
-------------------------------	------------

PATRIMONIO

Capital social	127.483,00
Reserva legal	18.024,44
Reserva de capital	165.636,51
Resultados acumuladas	- 79.259,01
Utilidad del ejercicio	44.603,96

TOTAL PATRIMONIO	276.488,90
-------------------------	-------------------

Pasivo contingente (nota 15)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.969.769,90
----------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

TECFARONI S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	4.496.437,13
Costos de ventas	3.545.754,06
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	950.683,07
Gastos de ventas	353.264,33
Gastos de administración	394.183,58
	<hr/>
TOTAL DE GASTOS	747.447,91
UTILIDAD OPERATIVA	203.235,16
Otros ingresos / egresos	128.584,86
	<hr/>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	74.650,30
15% Participación de trabajadores	-14.567,92
25% Impuesto a la renta	-15.478,42
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u>44.603,96</u>

Ver notas a los estados financieros

TECFARONI S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(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
Apropiación de utilidad	<u>2.063,38</u>
Saldo final	18.024,44

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	<u>165.636,51</u>
Saldo final	165.636,51

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	-79.259,00
Transferencia de utilidades	18.570,34
Pagos de dividendos	<u>-18.570,33</u>
Saldo Final	-79.259,01

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	49.132,21
15% Participación trabajadores	-13.817,45
25% Impuesto a la renta	-14.681,04
10% Apropiación de reserva legal	-2.063,38
Transferencia a resultados acumulados	-18.570,34
Utilidad del ejercicio, 2004	<u>44.603,96</u>
Saldo Final	44.603,96

TOTAL

276.488,90

Ver notas a los estados financieros

TECFARONI S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**UTILIDAD DEL EJERCICIO** 74,650.30**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 12,000.00

Depreciación de activos fijos y bajas 33,523.51

Amortización de cargos diferidos 5,574.70

Amortización de seguros 19,346.26

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 145,094.77

Aumento en cuentas por cobrar -81,468.39

Disminución en inventarios 84,562.47

Aumento en pagos anticipados -30,983.90

Aumento en otros activos -22,804.31

Aumento en cuentas por pagar 165,036.39

Disminución en gastos acumulados por pagar -14,894.55

Disminución en impuestos por pagar -10,466.96

Disminución en créditos diferidos -96.00

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 233,979.52**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones) -65,144.05

Aumento en inversiones temporales -0.70

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -65,144.75**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Documentos por pagar 87,690.92

Dividendos pagados -18,570.44

Disminución en pasivo largo plazo -236,735.96

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -167,615.48**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 1,219.29

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 615.39

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,834.68

Ver notas a los estados financieros

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía esta 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 los puestos, parte y accesorios de la industria automotriz, puede ejecutar toda clase de contratos publicos y privados permitidos por las leyes Ecuatorianas.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las 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 usados 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. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6)

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros

d. 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 8).

e. 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 periodo en que se originan.

f. 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 la Resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. 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 esta sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas

h. 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 del Ecuador.

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIOS 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 2004 fue de 1.95%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1.825,39
Banco de Machala		9,29
TOTAL	U.S.\$	<u>1.834,68</u>

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	1.044.428,21
Menos:		
Provision de Cuentas Incobrables		48.038,76
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>996.389,45</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	43.914,76
Anticipos a proveedores		308,41
Otras cuentas por cobrar		45.996,40
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>90.219,57</u>

6. INVENTARIOS

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	<u>236.316,60</u>
-----------------------	--------	-------------------

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2004, es el siguiente:

Suministros y materiales	U.S.\$	2.078,34
Seguros anticipados		10.803,43
Impuestos anticipados		<u>46.090,68</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>58.972,45</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 2004, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/04</u>
Edificio e instalaciones	U.S.\$	116.917,34	-	-	116.917,34
Maquinarias y equipos		39.559,53	28.251,61	1605,07	66.206,07
Muebles y equipos de oficina		28.958,65	2.474,53	437,02	30.996,16
Vehículos		156.686,49	29.703,71	2.476,94	183.913,26
Equipos de computación		31.302,64	4.714,20	125,60	35.891,24
TOTAL		373.424,65	65.144,05	4.644,63	433.924,07
Menos:					
Depreciación acumulada		171.016,47	33.142,31	4.263,43	199.895,35
TOTAL	U.S.\$	202.408,18	32.001,74	381,20	234.028,72

Edificios deprecian al 5%, instalaciones, sistemas de comunicación y computación, muebles y enseres, material bibliográfico, mobiliario escolar y otras propiedades al 10%; equipos de computación al 33.33%; bajo el método de línea recta.

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. INVERSIONES PERMANENTES

Inversiones en Acciones

Advangles S. A.	U.S.\$	<u>120.000,00</u>
-----------------	--------	-------------------

Al 31 de Diciembre del 2004, las inversiones de Acciones están registradas al costo de adquisición y consisten en el 100% de las acciones de ADVANGLES S. A.

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Deudores a largo plazo	U.S.\$	202.366,46
Otros activos		29.152,40
Proyectos de inversiones futuras		444,40
TOTAL	U.S.\$	<u>231.963,26</u>

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Vigencia</u>		<u>%</u> <u>Interes</u>		
	<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>			
Banco Machala # 35380116	27-09-04	25-01-05	14.06	U.S.\$	40.000,00
Banco Austro # 001841	08-09-04	08-09-07	14.66		19.885,65
Cia. Ecuatoriana de Caucho	04-08-03	04-08-06	12.50		407.667,00
Camposanto del Ecuador					7.408,38
Total préstamo					474.961,03
Menos:					
Porción corriente de la deuda					296.622,61
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				U.S.\$	<u>178.338,42</u>

Las Obligaciones bancarias estan otorgados en prestamos sobre firma

La deuda que la compania mantiene con su principal proveedor Compania Ecuatoriana de Caucho S. A. por U. S. \$ 407.667,00 esta respaldada por pagare, y acciones de **TECFARONI S. A.**, entregados en prenda.

12. CUENTAS POR PAGAR

El movimiento al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	977.008,15
Acreedores varios		23.389,01
Otras cuentas por pagar		78.243,25
Obligaciones al IESS		3.153,67
Sobregiros bancarios		58.596,30
TOTAL	U.S. \$	<u>1,140,390.38</u>

TECFARONI S. A.**Notas a los estados financieros, continuación****13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		Saldo al 31/12/03	Debitos	Créditos	Saldo al 31/12/04
Beneficios por pagar	U.S.\$	28.910,30	21.342,26	4.929,31	12.497,35
Participación de trabajadores		-	13.817,04	28.384,96	14.567,92
TOTAL	U.S.\$	28.910,30	35.159,30	33.314,27	27.065,27

14. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		Saldo al 31/12/03	Debitos	Créditos	Saldo al 31/12/04
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	15.734,13	76.723,23	81.108,64	20.114,54
Retención impuesto a la renta		12,01	19,22	19,66	12,45
Retención fuente 1%		6.019,88	42.061,13	42.554,84	6.513,59
Retención fuente 5%		3.034,16	8.126,79	5.992,20	899,17
Retención fuente 8%		250,84	1.764,17	1.833,90	320,57
Retención fuente IVA 30%		3.686,33	27.952,70	28.554,03	4.287,66
Retención fuente IVA 70%		973,49	7.848,62	8.196,52	1.321,39
Retención fuente IVA 100%		1.325,98	11.541,68	12.131,83	1.916,13
Retención relac. dependencia		135,00	135,00	-	-
25% Impuesto a la renta		-	14.681,04	30.159,46	15.478,42
TOTAL	U.S.\$	31.171,82	190.858,58	210.551,08	50.864,32

TECFARONI S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	74.650,30
Mas:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		22.469,17
		<hr/>
		97.119,48
Menos:		
Participación de trabajadores		14.567,92
Amortización de la perdida años anteriores		20.637,89
		<hr/>
Base imponible para impuesto a la renta		61.913,66
Porcentaje de impuesto a la renta		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	15.478,42

Los registros contables de la compañía han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio de 1996. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de la declaración

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE

Tecfaroni S.A. , no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 1 de Abril del 2005, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.