

**TECFARONI S. A.**

Estados Financieros

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## 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 2005 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 2005, 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 1.

Marzo 25, 2006  
RNAE No. 105

*Vizñay, Asociados*

Eddie Vizñay Díaz  
RNC No. 1903



**TECFARONI S. A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	36,890.46
Cuentas por cobrar	
Clientes (nota 4)	971,630.02
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	79,029.06
	<hr/>
TOTAL	1,050,659.08
Inventarios (nota 6)	204,252.84
Pagos y gastos anticipados (nota 7)	75,053.95
	<hr/>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,366,856.33
Propiedades, Planta y Equipo Neto (notas 1 y 8)	249,599.08
Inversiones permanentes (nota 9)	82,727.33
Deudores a largo plazo (nota 10)	192,821.36
Otros activos	30,084.27
	<hr/>
TOTAL ACTIVO	<u>1,922,088.37</u>

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

Documentos por pagar (nota 11)	522,627.07
Cuentas por pagar (nota 12)	987,522.21
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	21,212.69
Impuestos por pagar (nota 14)	55,195.13
	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,586,557.10</b>

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11) 24,781.28

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 15)	127,483.00
Reserva legal	29,925.31
Reserva de capital	165,636.51
Resultados acumuladas	-79,259.01
Utilidad del ejercicio	66,964.18
	<hr/>

**TOTAL PATRIMONIO** 310,749.99

Pasivo contingente (nota 16) -

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** **1,922,088.37**

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S. A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	4,471,340.22
Costos de ventas	3,486,973.48
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	984,366.74
Gastos de ventas	407,210.01
Gastos de administración	382,149.96
Gastos financieros	82,577.11
	<hr/>
TOTAL DE GASTOS	871,937.08
UTILIDAD OPERATIVA	112,429.66
Otros ingresos / egresos	3,799.06
	<hr/>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	116,228.72
15% Participación de trabajadores	20,278.34
25% Impuesto a la renta	21,545.73
10% Reserva legal	7,440.47
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u>66,964.18</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 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo inicial	127,483.00
Saldo final	<u>127,483.00</u>

**RESERVA LEGAL**

Saldo inicial	18,024.44
Transferencia de resultados acumulados	4,460.40
Transferencia de utilidad del ejercicio	7,440.47
Saldo final	<u>29,925.31</u>

**RESERVA DE CAPITAL**

Saldo inicial	165,636.51
Saldo final	<u>165,636.51</u>

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Saldo inicial	-79,259.01
Transferencia de utilidad del ejercicio	44,603.96
10% Apropiación de reserva legal	-4,460.40
Pagos de Dividendos	-40,143.56
Saldo Final	<u>-79,259.01</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Saldo inicial	44,603.96
Transferencia a resultados acumulados	-44,603.96
Utilidad del ejercicio, 2005	116,228.72
15% Participación de trabajadores	-20,278.34
25% Impuesto a la renta 2005	-21,545.73
10% Apropiación de la reserva legal	-7,440.47
Saldo Final	<u>66,964.18</u>

<b>TOTAL</b>	<u><u>310,749.99</u></u>
--------------	--------------------------

Ver notas a los estados financieros

**TECFARONI S. A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 116,228.72  
**AJUSTES POR:**

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 14,000.00

Depreciación de activos fijos y bajas 38,001.22

Amortización de seguros 13,157.26

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 181,387.20

Disminución en cuentas por cobrar 21,949.94

Disminución en inventarios 32,063.76

Aumento en pagos anticipados -29,238.76

Disminución en otros activos 46,330.30

Disminución en cuentas por pagar -152,868.17

Disminución en gastos acumulados por pagar -26,130.92

Disminución en impuestos por pagar -17,214.92

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS** 56,278.43

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos (nota 8, adiciones) -53,571.58

Disminución en inversiones temporales 45,17

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** -53,526.41

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

Aumento en documentos por pagar 226,004.46

Dividendos pagados -40,143.56

Disminución en pasivo largo plazo -153,557.14

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 32,303.76

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 35,055.78

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 1,834.68

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 36,890.46

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 s 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, continuación

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 2005 fue de 4.36%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1,825.00
Bancos		35,065.46
TOTAL	U.S.\$	<u>36,890.46</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	1,021,804.53
Menos: Provisión de Cuentas Incobrables		50,174.51
TOTAL	U.S.\$	<u>971,630.02</u>

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	28,804.82
Anticipos a proveedores		2,444.25
Otras cuentas por cobrar		47,779.99
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>79,029.06</u>

**6. INVENTARIOS**

El resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	<u>204,252.84</u>
-----------------------	--------	-------------------

**7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Suministros y materiales	U.S.\$	862.80
Seguros anticipados		11,315.23
Impuestos anticipados		62,875.92
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>75,053.95</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 2005, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/04	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/05
Edificio e instalaciones	U.S.\$	116,917.34	-	-	116,917.34
Maquinarias y equipos		183,333.03	17,925.81	-61,129.38	140,129.46
Muebles y equipos de oficina		41,597.04	1,055.00	-18,732.05	23,919.99
Vehículos		56,185.42	30,297.77	-27,309.24	59,173.95
Equipos de computación		35,891.24	4,293.00	-26,267.39	13,916.85
<b>TOTAL</b>		<b>433,924.07</b>	<b>53,571.58</b>	<b>-133,438.06</b>	<b>354,057.59</b>
<b>Menos:</b>					
Depreciación acumulada		199,895.35	34,589.59	-130,026.43	104,458.51
<b>TOTAL</b>	U.S.\$	<b>234,028.72</b>	<b>18,981.99</b>	<b>-3,411.63</b>	<b>249,599.08</b>

Edificios deprecian al 5%, instalaciones, Maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina al 10%; Vehículos al 20% y 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.\$ 82,727.33

Al 31 de Diciembre del 2005, las inversiones de Acciones están registradas al costo de adquisición y consisten en el 100% de las acciones de ADVANGLES S. A.

**10. DEUDORES A LARGO PLAZO**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Accionistas U.S.\$ 192,821.36

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**11. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>NUMERO DE OPERACION</u>	<u>VENCIMIENTO HASTA</u>	<u>TASA DE INTERES</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
<u>Banco de Machala</u>				
Préstamo	4025951	Febrero 8, 2006	13.43%	13,600.00
Préstamo	4026417	Marzo 23, 2006	13.43%	36,000.00
				49,600.00
<u>Banco MM Jaramillo Arteaga</u>				
Préstamo	8035020144	Diciembre 22, 2005	13.43%	10,000.00
Credichecke	-	-	13.43%	8,959.45
				18,959.45
<u>Banco del Austro</u>				
Préstamo	001841	Septiembre 8, 2007	14.66%	13,175.93
<u>Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.</u>				
Línea de Crédito	-	Julio 19, 2006	12.50%	203,116.62
Línea de Crédito	-	Octubre 24, 2006	9.50%	140,000.00
				343,116.62
Camposanto del Ecuador	26332	Diciembre 30, 2007	10.00%	5,177.50
Corporación CFC S.A.	-	Agosto 10, 2008	13.40%	25,276.25
Renovallantas S.A.	-	Septiembre 10, 2006	10.85%	92,102.60
				547,408.35
Total de la deuda				547,408.35
Menos:				
Porción corriente de la deuda				522,627.07
				24,781.28
<b>TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO</b>				<b>24,781.28</b>

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. AL BANCO DE MACHALA**

Contrato de prenda industrial abierta a favor del Banco de Machala dada como garantía de la deuda prenda de Equipo de alineación, enlantaje el mismo que asciende a la suma de U.S.\$ 52,100.00, avalúo realizado según fecha del contrato el 20 de Agosto del 2004.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. AL BANCO MM JARAMILLO ARTEAGA**

La deuda está garantizada con contrato de línea de crédito.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. AL BANCO DEL AUSTRO**

La deuda está garantizada con préstamo sobre firmas.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. A COMPAÑÍA ECUATORIANA DEL CAUCHO S.A.**

La deuda que TECFARONI SA., tiene con su principal proveedor Compañía Ecuatoriana de Caucho S. A. por U. S. \$ 343,116.62, está respaldada por pagaré y acciones de TECFARONI S. A., entregados en prenda.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. A CAMPOSANTO DEL ECUADOR S.A.**

La deuda está garantizada con préstamo sobre firmas.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. A CORPORACION CFC S.A.**

La deuda está garantizada con préstamo sobre firmas.

**GARANTIA QUE OTORGA TECFARONI S.A. A RENOVALLANTAS S.A.**

La deuda está garantizada con préstamo sobre firmas.

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. CUENTAS POR PAGAR**

El movimiento al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Sobregiros bancarios	U.S. \$	16,843.68
Proveedores locales		858,249.09
Anticipo de clientes		57.28
Acreeedores varios		4,397.72
Otras cuentas por pagar		100,263.09
Obligaciones al IESS		4,379.92
Dividendos por pagar		3,331.43
<b>TOTAL</b>	<b>U.S. \$</b>	<b><u>987,522.21</u></b>

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		Saldo al 31/12/04	Débitos	Créditos	Saldo al 31/12/05
Beneficios por pagar	U.S.\$	12,497.35	13,035.75	1,472.75	934.35
Participación de trabajadores		14,567.92	14,567.92	20,278.34	20,278.34
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>27,065.27</u></b>	<b><u>27,603.67</u></b>	<b><u>21,751.09</u></b>	<b><u>21,212.69</u></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 2005, es como sigue:

		Saldo al 31/12/04	Debitos	Créditos	Saldo al 31/12/05
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	20,114.54	80,466.42	77,663.50	17,311.62
Retención impuesto a la renta		12.45	19.84	18.14	10.75
Retención fuente 1%		6,513.59	41,144.73	41,558.39	6,927.25
Retención fuente 5%		899.57	4,016.46	3,720.04	603.15
Retención fuente 8%		320.57	1,467.65	1,279.16	132.08
Retención fuente IVA 30%		4,287.66	25,525.23	24,467.15	3,229.58
Retención fuente IVA 70%		1,321.39	8,387.31	9,785.47	2,719.55
Retención fuente IVA 100%		1,916.13	15,001.23	15,605.30	2,520.20
Retención relac. dependencia		-	1,693.82	1,889.04	195.22
25% Impuesto a la renta		15,478.42	15,478.42	21,545.73	21,545.73
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>50,864.32</b>	<b>193,201.11</b>	<b>197,531.92</b>	<b>55,195.13</b>

**15. CAPITAL SOCIAL**

El Capital social de TECFARONI S.A., al 31 de Diciembre del 2005, está compuesto de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de acción</u>	<u>Valor total</u>
Laura Piedad Mera Cañarte	1,917,525	60.16	0.04	76,701.00
Richard Jairon Cevallos Mera	634,775	19.92	0.04	25,391.00
Elke Madelaine Cevallos Mera	634,775	19.92	0.04	25,391.00
<b>Totales</b>	<b>3,187,075</b>	<b>100.00</b>		<b>127,483.00</b>

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**16. CONCILIACION TRIBUTARIA**

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	116,228.72
 <u>Mas:</u>		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		18,960.19
<hr/>		
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores		20,278.34
Amortización de la perdida años anteriores		28,727.64
<hr/>		
Base imponible para impuesto a la renta		86,182.93
Porcentaje de impuesto a la renta		25%
<hr/>		
Impuesto a la renta causado	U.S.\$	21,545.73
<hr/>		

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

**TECFARONI S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**17. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DEL BALANCE**

Tecfaroni S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2005, fecha del Balance General y el 17 de Marzo del 2006, fecha en la que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.