

Abril 30, 2008

Señor
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
Ciudad

De mis consideraciones:

De acuerdo con lo establecido en la Resolución No. 02-Q-ICL.008 publicada en el Registro Oficial No. 564 del 26 de Abril del 2002, adjuntamos el Informe de Auditoria Externa de la compañía Tecfaroni S.A., Expediente No. 71419, por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2007.

Atentamente,

R.G. Ortiz & Compañía S.A.
SC-RNAE-2 No. 508


Raúl G. Ortiz
Presidente

Cc: Archivo



Tecfaroni S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

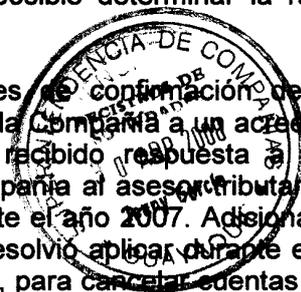
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Tecfaroni S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecfaroni S.A. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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 esos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo descrito en los párrafos 3 y 4 siguientes, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2007, el balance general adjunto incluye inventarios por \$ 498,691.20 y una provisión para obsolescencia de inventarios por \$ 8,000. La Compañía no ha realizado una evaluación de la rotación de sus inventarios e identificación de los productos de lento movimiento; y no nos fue posible determinar la razonabilidad de la provisión de valuación constituida.
4. No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos al 31 de Diciembre del 2007, enviadas por la Gerencia de la Compañía a un acreedor financiero y un accionista de la Compañía. Tampoco hemos recibido respuesta a las solicitudes de información enviadas por la Gerencia de la Compañía al asesor tributario y a un abogado que han prestado servicios a la Compañía durante el año 2007. Adicionalmente, no hemos examinado el acta de junta de accionistas que resolvió aplicar durante el 2007, dividendos por pagar por \$ 8,001.24 a favor de un accionista, para cancelar cuentas por cobrar a cargo de dicho accionista.
5. Al 31 de Diciembre del 2007, el balance general adjunto incluye cuentas por cobrar por ventas a créditos vencidas por más de 120 días, sin garantías reales y con gestiones de cobros fallidas por aproximadamente \$ 30,000, respecto a las cuales la Compañía no ha registrado una provisión para incobrables.



6. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del 2007 de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencia en relación con los asuntos descritos en los párrafos 3 y 4 anteriores; y excepto por el efecto sobre los estados financieros del 2007, de no registrar una provisión para incobrables como se describe en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecfaroni S.A. al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

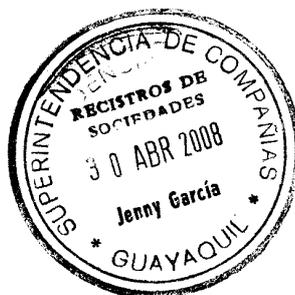
R. G. Ortiz & Compañía

SC - RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

20 de Marzo del 2008



Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2007	2006
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	3,876.65	5,378.15
Cuentas por cobrar, neto (Notas 3 y 13)	985,494.58	1,046,248.89
Inventarios, neto (Nota 4)	490,691.29	278,968.29
Gastos anticipados	17,104.11	11,902.19
Total Activos Corrientes	1,497,166.63	1,342,497.52
Activos Fijos, neto (Nota 5)	318,717.72	266,175.70
Otros Activos (Nota 6)	250,324.16	245,779.92
Total Activos	2,066,208.51	1,854,453.14
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Documentos por pagar (Nota 7)	18,538.33	44,609.48
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10)	191,511.97	86,740.20
Cuentas por pagar (Nota 8)	1,420,168.49	1,511,593.93
Gastos acumulados (Nota 9)	25,248.53	22,801.70
Total Pasivos Corrientes	1,655,467.32	1,665,745.31
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 10)	269,663.74	11,503.30
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 11)	127,483.00	127,483.00
Reserva legal	29,925.31	29,925.31
Reserva de capital	19,796.22	165,636.51
Déficit acumulado	(36,127.08)	(145,840.29)
Total Patrimonio de los Accionistas	141,077.45	177,204.53
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2,066,208.51	1,854,453.14

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2007	2006
Ventas Netas (Nota 13)	4,801,635.71	4,648,044.74
Costo de Ventas	(3,565,968.98)	(3,567,158.78)
Utilidad Bruta	1,235,666.73	1,080,885.96
Gastos de Operación (Nota 12):		
Gastos de ventas	(631,545.26)	(484,209.63)
Gastos de administración	(544,225.59)	(520,444.20)
Total Gastos de Operación	(1,175,770.85)	(1,004,653.83)
Utilidad de Operación	59,895.88	76,232.13
Otros Ingresos (Gastos):		
Gastos financieros	(89,329.64)	(115,319.88)
Otros, neto	18,565.30	2,159.17
Total Otros Ingresos (Gastos)	(70,764.34)	(113,160.71)
Pérdida antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	(10,868.46)	(36,928.58)
Participación de trabajadores (Nota 14)	(10,451.84)	(12,721.44)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(14,806.78)	(16,931.25)
Pérdida Neta	(36,127.08)	(66,581.27)

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
Diciembre 31, 2005	127,483.00	29,925.31	165,636.51	(12,294.83)	310,749.99
Dividendos pagados de la utilidad neta 2005				(66,964.19)	(66,964.19)
Pérdida neta, 2006				(66,581.27)	(66,581.27)
Diciembre 31, 2006	127,483.00	29,925.31	165,636.51	(145,840.29)	177,204.53
Compensación de pérdidas acumuladas con reserva de capital			(145,840.29)	145,840.29	-
Pérdida neta, 2007				(36,127.08)	(36,127.08)
Diciembre 31, 2007	127,483.00	29,925.31	19,796.22	(36,127.08)	141,077.45

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2007	2006
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	4,809,010.05	4,577,963.76
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4,582,882.04)	(4,026,312.50)
Intereses pagados	(86,698.82)	(115,319.88)
Otros ingresos, neto	166.81	2,159.17
Efectivo neto proveído por actividades de operación	139,596.00	438,490.55
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos, neto	(106,723.09)	(58,447.49)
Aumento en otros activos, neto	(23,276.65)	(7,000.00)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(129,999.74)	(65,447.49)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Obligaciones a largo plazo, institución financiera	15,879.16	17,435.92
Aumento (pagos) de documentos por pagar, neto	2,435.20	(116,052.58)
Pago de obligaciones a largo plazo	(29,412.12)	(305,938.71)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(11,097.76)	(404,555.37)
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos	(1,501.50)	(31,512.31)
Caja y Bancos al Principio del Año	5,378.15	36,890.46
Caja y Bancos al Final del Año	3,876.65	5,378.15
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Proveído por Actividades de Operación		
Pérdida neta	(36,127.08)	(66,581.27)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo proveído por actividades de operación		
Depreciaciones y bajas	48,529.31	41,082.86
Provisión para cuentas incobrables y bajas	56,802.07	108,314.76
Provisión para obsolescencia de inventarios y bajas	-	15,683.38
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	45,853.66	(31,680.36)
(Aumento) en inventarios	(211,723.00)	(74,715.45)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(5,201.92)	275.84
Aumento en cuentas por pagar	239,016.13	449,765.11
Aumento (disminución) en gastos acumulados	2,446.83	(3,654.32)
Efectivo neto proveído por actividades de operación	139,596.00	438,490.55

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

1. Operaciones

La Compañía es una sociedad anónima constituida en Guayaquil - Ecuador en Diciembre de 1994. Su actividad principal es la comercialización de llantas, repuestos, partes y accesorios automotrices en principalmente cuatro puntos de ventas abiertos en la ciudad.

En el 2007, aproximadamente el 82% de las compras de inventarios fueron efectuadas a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (70% en el 2006).

La Compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI), lo que le obliga presentar sus declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente en medio magnético o a través de internet; y cancelar los tributos mediante débitos automáticos en cuenta corriente o cuenta de ahorros, notas de crédito o por medio de compensación con créditos fiscales líquidos, reconocidos por acto administrativo firme o ejecutoriado.

Una de las direcciones registradas de la Compañía es la Calle C entre las Calles Cuarta y Sexta, Ciudadela ADACE, Guayaquil.

Al cierre del 2007, el número de trabajadores de la Compañía fue de 73 (52 en el 2006), de los cuales 16 trabajadores fueron contratados a través de una compañía intermediaria (0 en el 2006) y 31 trabajadores a través de una compañía tercerizadora (50 en el 2006).

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) estableció como nuevo año base para el cálculo de las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC), el comprendido de Enero a Diciembre del 2004; y reprocesó desde Enero del 2005 los datos del IPC, estableciendo los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos tres años:

31 de Diciembre	%
2007	3.32
2006	2.87
2005	3.14

2. Políticas Contables Significativas

Principios de Contabilidad: Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas

Notas a los Estados Financieros

estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre del 2006, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2009. A partir de esa fecha se derogará la resolución que estableció el uso obligatorio de las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Sin embargo, ellas podrían diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el 2002, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y las entidades supervisoras de compañías en Ecuador promulgaron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias", aplicable a estados financieros de períodos que se inicien en, o después del 1 de Enero del 2003.

La Compañía incluye en Otros Activos una inversión con el 100% de participación en las acciones de la subsidiaria Advangles S.A., registrada al costo. La Compañía no presenta los estados financieros consolidados debido a que los activos, pasivos, ingresos y gastos de la subsidiaria no son significativos respecto a los estados financieros de la Compañía tomados en conjunto (Nota 6).

Provisión para Cuentas Incobrables: La provisión para cuentas incobrables se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Inventarios: Los inventarios están valuados al costo promedio de compra o valor estimado de realización, el menor. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de distribución.

Provisión para Obsolescencia de Inventarios: La provisión para obsolescencia de inventarios se constituye principalmente en base a la identificación de los inventarios en mal estado y a un análisis de los inventarios de lento movimiento; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Activos Fijos: Los activos fijos están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Notas a los Estados Financieros

Activos depreciables	%
Edificio	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	20
Equipo de computación	33

Los gastos de mantenimiento y costos de reposición de bienes menores son registrados con cargo a los resultados del período contable en que se incurren.

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva de Capital: La reserva de capital representa los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", en Marzo del 2000.

Esta reserva puede ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, previa autorización de la junta general de accionistas. Las pérdidas acumuladas pueden compensarse contablemente con el saldo acreedor de esta reserva.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de Diciembre del 2007, resolvió compensar pérdidas de operaciones por \$ 145,840.29 con el saldo de esta reserva.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos: Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Participación de Trabajadores: El gasto de participación de trabajadores es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15% a la base imponible determinada en la Nota 14.

Impuesto a la Renta: El gasto de impuesto a la renta es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 25% a la base imponible determinada en la Nota 14.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital y compra de maquinarias nuevas o equipos que se utilicen en su actividad productiva, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Notas a los Estados Financieros

3. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2007	2006
Cientes	996,910.91	1,027,788.18
Anticipos a proveedores	19,610.09	6,245.81
Empleados	86,697.83	47,845.43
Impuestos por cobrar	46,317.38	70,247.27
Otras	-	43,263.18
	1,149,536.21	1,195,389.87
Provisión para cuentas incobrables	(164,041.63)	(149,140.98)
	985,494.58	1,046,248.89

Cientes: Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 90 días, sin intereses. Al 31 de Diciembre del 2007, aproximadamente el 20% de las facturas por cobrar están garantizadas con cheques.

Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2007	2006
Por vencer	519,460.81	470,955.51
Vencidos:		
1 a 30 días	158,951.88	184,863.67
31 a 60 días	65,366.15	75,232.72
61 a 90 días	23,854.36	42,005.48
91 a 120 días	12,420.49	29,411.82
Más de 120 días	216,857.22	225,318.98
	996,910.91	1,027,788.18

Impuestos por Cobrar: Representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente, efectuadas por los clientes a la Compañía durante los períodos 2004 al 2007, no compensadas. La Compañía ha presentado al Servicio de Rentas Internas la solicitud de devolución de los valores provenientes del 2004 al 2006.

Provisión para Cuentas Incobrables: El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2007	2006
Saldo al principio del año	(149,140.98)	(50,174.51)
Provisiones con cargo a gastos de administración	(47,638.81)	(108,314.76)
Bajas	14,339.67	9,348.29
Liberación de provisiones	18,398.49	-
Saldo al final del año	(164,041.63)	(149,140.98)

Notas a los Estados Financieros

4. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2007	2006
Llantas, aros, tubos, repuestos y accesorios	498,691.29	286,968.29
Provisión para obsolescencia de inventarios	(8,000.00)	(8,000.00)
	490,691.29	278,968.29

El siguiente es el movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios:

	2007	2006
Saldo al principio del año	(8,000.00)	-
Provisiones con cargo a gastos de administración	-	(8,000.00)
Saldo al final del año	(8,000.00)	(8,000.00)

5. Activos Fijos

El siguiente es el movimiento de los activos fijos:

	Diciembre 31, 2005	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2006	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2007
Edificio e instalaciones	116,917.34	-	-	116,917.34	-	-	116,917.34
Maquinarias y equipos	140,129.46	38,168.66	(6,388.01)	171,910.11	71,685.66	(6,471.65)	237,124.12
Muebles y equipos de oficina	23,919.99	4,178.01	(3,660.94)	24,437.06	3,109.02	-	27,546.08
Equipo de computación	13,916.85	7,423.00	(5,754.66)	15,585.19	8,866.15	(2,200.00)	22,251.34
Vehículos	59,173.95	8,677.82	-	67,851.77	23,062.26	(860.00)	90,054.03
	354,057.59	58,447.49	(15,803.61)	396,701.47	106,723.09	(9,531.65)	493,892.91
Depreciación acumulada	(104,458.51)	(40,992.86)	14,925.60	(130,525.77)	(48,529.65)	3,880.23	(175,175.19)
	249,599.08	17,454.63	(878.01)	266,175.70	58,193.44	(5,651.42)	318,717.72

Edificio e instalaciones representa el inmueble en donde funciona la sucursal de la Calle 17 y Gómez Rendón, el que está construido sobre el terreno de propiedad de la subsidiaria Advangles S.A. (Ver Nota 6).

En el 2007, los gastos de depreciación por \$ 48,529.65 (\$ 40,992.86 en el 2006) fueron cargados a resultados como sigue: \$ 26,267.60 a gastos de ventas (\$ 20,607.04 en el 2006) y \$ 22,262.05 a gastos de administración (\$ 20,385.82 en el 2006).

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2007, activos fijos por \$ 102,746.80 de costo de adquisición (\$ 52,746.17 en el 2006) y \$ 40,208.56 de depreciación acumulada (\$ 28,314.36 en el 2006), están asignados en garantía de obligaciones bancarias a largo plazo.

6. Otros Activos

El siguiente es un resumen de otros activos:

31 de Diciembre	2007	2006
Inversiones en acciones de Advangles S.A., 20,000 acciones de \$ 0.04 de valor nominal unitario, 100% de participación y \$ 82,727.33 de valor patrimonial	82,727.33	82,727.33
Cuentas por cobrar a largo plazo – accionistas, sin garantía e intereses ni fecha específica de vencimiento	124,896.51	125,975.32
Herramientas del taller	14,409.29	18,734.54
Inmueble no utilizado	-	11,342.73
Letreros	8,291.03	-
Depósitos en garantía	20,000.00	7,000.00
	250,324.16	245,779.92

Inversiones en Acciones de Advangles S.A.: El siguiente es un resumen de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de Advangles S.A. (compañía subsidiaria):

31 de Diciembre	2007	2006
Activos	82,727.33	82,727.33
Pasivos	-	-
Patrimonio	82,727.33	82,727.33
Ingresos	-	-
Gastos	-	-

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los activos de Advangles S.A. están constituidos por el costo de adquisición de 571.60 metros cuadrado de terreno sobre el que se construyó el edificio e instalaciones en donde funciona la Sucursal de Tecfaroni S.A., ubicada en la Calle 17 y Gómez Rendón.

Un avalúo efectuado en Marzo del 2008 por un perito evaluador independiente tasó dicho terreno en \$ 78,880.80.

Cuentas por Cobrar a Largo Plazo - Accionistas: Representan retiros de fondos y gastos no deducibles incurridos por la Compañía y asumidos por los accionistas en años anteriores, sin plazos específicos de vencimiento ni intereses. Durante el 2007, los accionistas abonaron a la Compañía \$ 3,009.00 en efectivo (\$ 66,846.04 en el 2006, provenientes de los dividendos pagados).

Notas a los Estados Financieros

7. Documentos por Pagar

El siguiente es un resumen de los documentos por pagar:

31 de Diciembre	2007	2006
Banco de Machala:		
Operación por \$ 18,000.00, con interés del 15.39% reajutable y vencimientos mensuales hasta Junio 8 del 2008	9,343.92	
Operación con interés del 12.77% y vencimiento en Febrero 21 del 2007	-	6,103.22
Banco MM Jaramillo Arteaga:		
Operación Credichecke con interés del 15.45% (13.43% en el 2006) y vencimiento a la vista	9,194.41	9,999.91
Renovallantas S.A.:		
Refinanciamiento por \$ 160,042.87, con interés del 10.85% y vencimientos mensuales hasta Septiembre 10 del 2006	-	28,506.35
	18,538.33	44,609.48

8. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2007	2006
Proveedores	1,250,420.19	1,205,273.09
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,854.96	11,020.37
Impuestos por pagar	30,642.47	65,509.44
Dividendos por pagar	-	8,001.24
Otras	130,250.87	221,789.79
	1,420,168.49	1,511,593.93

Proveedores: Representan facturas por pagar a proveedores de bienes e incluye principalmente \$ 929,671.68 de facturas por pagar a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. por compras de llantas a 60 días plazo, sin interés (\$ 788,761.41 en el 2006).

Impuestos por Pagar: Incluye \$ 16,557.67 de IVA cobrado en ventas (\$ 21,981.08 en el 2006); \$ 16,931.25 de impuesto a la renta por pagar de la Compañía en el 2006; y \$ 14,084.80 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA, efectuadas por la Compañía a terceros (\$ 26,597.11 en el 2006)

Otras: Incluye \$ 125,412.86 de facturas por pagar a proveedores de servicios (\$ 150,705.92 en el 2006) y \$ 4,838.01 de depósitos de clientes pendientes de ser aplicados a cuentas por cobrar - clientes (\$ 71,083.87 en el 2006).

Notas a los Estados Financieros

9. Gastos Acumulados

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
Diciembre 31, 2005	934.35	20,278.34	5,243.33	26,456.02
Provisiones	4,353.39	12,721.44	61,787.46	78,862.29
Pagos	(4,312.33)	(20,278.34)	(57,925.94)	(82,516.61)
Diciembre 31, 2006	975.41	12,721.44	9,104.85	22,801.70
Provisiones	14,635.60	10,451.84	28,221.04	53,308.48
Pagos	(8,688.47)	(12,721.44)	(29,451.74)	(50,861.65)
Diciembre 31, 2007	6,922.54	10,451.84	7,874.15	25,248.53

10. Obligaciones a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones a largo plazo:

31 de Diciembre	2007	2006
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.:		
Refinanciamiento por \$ 480,000, con interés del 10.5% y vencimientos mensuales hasta Junio 24 del 2010	433,793.25	-
Refinanciamiento por \$ 140,000, con interés del 9.5% y vencimientos mensuales hasta Octubre 24 del 2006	-	57,328.08
Banco Amazonas:		
Operación por \$ 17,009.36, con interés del 15.9% y vencimientos mensuales hasta Septiembre 20 del 2010	15,879.16	
Banco del Austro:		
Operación por \$15,848.14, con interés del 14.66% y vencimientos mensuales hasta Septiembre 8 del 2007	-	6,060.11
Corporación CFC S.A.:		
Operación por \$ 26,486.53, con interés del 13.4% y vencimientos mensuales hasta Agosto 18 del 2008	6,832.65	16,008.09
Camposanto del Ecuador		
Operación por \$ 11,342.73, con interés del 10.0% y vencimientos mensuales hasta Diciembre 30 del 2007	-	1,411.30
Banco de Machala		
Operación por \$ 25,000.00, con interés del 12.17% y vencimientos mensuales hasta Abril 23 del 2008	4,670.65	17,435.92
	461,175.71	98,243.50
Vencimientos corrientes	(191,511.97)	(86,740.20)
	269,663.74	11,503.30

Notas a los Estados Financieros

Las obligaciones con Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. están garantizadas por 2,552,300 acciones del capital de Tecfaroni S.A. e hipotecas abiertas sobre dos inmuebles de propiedad de los accionistas; el terreno de propiedad de Advangles S.A., subsidiaria; y el edificio e instalaciones de propiedad de la Compañía.

Las obligaciones con Banco de Machala están garantizadas por contrato de prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos (Ver Nota 5) e hipoteca abierta sobre un inmueble de propiedad de un accionista.

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital suscrito y pagado es de 3,187,075 acciones ordinarias de \$ 0.04 de valor nominal unitario.

12. Gastos de Operación

El siguiente es un resumen de los gastos de operación:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Ventas		Administración	
	2007	2006	2007	2006
Sueldos y beneficios sociales	278,509.15	206,549.76	226,860.29	188,086.60
Comisiones	97,423.35	52,103.06	-	-
Honorarios profesionales	2,940.00	9,901.47	56,835.53	46,817.22
Publicidad y propaganda	31,719.12	51,043.14	-	-
Agua, luz, teléfonos y comunicaciones	-	-	37,744.53	29,321.97
Mantenimiento de activos fijos	37,210.86	17,484.22	35,855.90	38,732.04
Depreciación de activos fijos	26,267.26	20,607.04	22,262.05	20,385.82
Arriendos	76,850.00	32,810.00	4,440.00	4,440.00
Mantenimiento de locales arrendados	12,876.35	1,750.45	-	-
Repuestos y combustibles	47,728.47	61,656.30	3,993.63	9,336.59
Suministros y materiales	8,136.23	18,736.53	9,659.93	5,666.38
Seguro	-	-	17,184.54	17,258.19
Provisión para incobrables	-	-	56,802.07	108,314.76
Pérdidas de inventarios	-	-	-	15,683.38
Impuestos y contribuciones	-	-	8,406.45	10,836.11
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta, no compensadas	-	-	36,922.86	-
Gastos de viaje	-	-	2,006.14	2,808.49
Gastos de gestión	-	-	2,141.17	1,623.79
Gastos de programas	-	-	7,904.00	390.00
Gastos de transporte	10,374.88	9,690.41	-	-
Vigilancia y guardiania	-	-	9,410.26	16,773.40
Otros	1,509.59	1,877.25	5,796.24	3,969.46
	631,545.26	484,209.63	544,225.59	520,444.20

Notas a los Estados Financieros

13. Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el 2007 y 2006, la Compañía ha usado a título gratuito, un terreno y edificio de propiedad de accionistas, en donde funciona la matriz; y el terreno de propiedad de la subsidiaria, en donde funciona una de sus sucursales.

Adicionalmente, en el 2007 la Compañía vendió mercadería a partes relacionadas por \$ 157,236.25. Al 31 de Diciembre del 2007, cuentas por cobrar clientes incluyen facturas por cobrar a partes relacionadas por \$ 59,305.40.

14. Régimen Tributario

Revisión Tributaria: De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2003 ha prescrito.

Conciliación Tributaria: El siguiente es un resumen de la conciliación entre la pérdida contable y la utilidad tributable, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2007	2006
Pérdida contable antes de impuesto a la renta	(10,868.46)	(36,928.58)
Más, Gastos no deducibles	98,945.91	121,738.18
Menos, Ingresos exentos	(18,398.49)	-
Base para el cálculo de la participación de trabajadores	69,678.96	84,809.60
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	10,451.84	12,721.44
Pérdida contable antes de impuesto a la renta	(10,868.46)	(36,928.58)
Más, Gastos no deducibles	98,945.91	121,738.18
Menos, Ingresos exentos	(18,398.49)	-
Menos, Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(4,363.16)
Menos, Participación de trabajadores	(10,451.84)	(12,721.44)
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	59,227.12	67,725.00
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	14,806.78	16,931.25

Dividendos en Efectivo: Los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta y pagados o acreditados a favor de los accionistas de la Compañía, están exonerados de impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros

Precios de Transferencias: De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las autoridades tributarias requieren que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, en un monto acumulado superior a US\$ 300,000.00 dentro de un mismo período fiscal:

- Cuantifiquen y registren las utilidades que no fueron obtenidas, por las diferencias entre las condiciones establecidas o impuestas entre dos partes relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, y las que se hubieren estipulado con o entre partes independientes
- Presenten al Servicio de Rentas Internas (SRI) un Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia

Durante el 2007 y 2006, la Compañía no ha celebrado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

15. Régimen Laboral

Intermediación y Tercerización de Personal: De acuerdo con la Ley 2006 – 48 reformativa al Código del Trabajo del Ecuador, que regula la actividad de intermediación laboral y la de tercerización de servicios complementarios, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 298 del 23 de Junio del 2006, el número máximo de trabajadores que las Compañías pueden mantener bajo el sistema de intermediación laboral, no excederá del 50% del total de los trabajadores que la usuaria requiera contratar para su operación y funcionamiento.

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía ha cumplido con esta normativa.

Adicionalmente, sin perjuicio de la responsabilidad principal del intermediario, obligado directo, y dejando a salvo el derecho de repetición, la Compañía como receptora del servicio será responsable solidaria del cumplimiento de las obligaciones laborales con los trabajadores intermediados.

Jubilación Patronal: De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios a la Compañía, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a que la Compañía les pague una pensión jubilar mensual determinada de acuerdo a las reglas contenidas en dicho Código.

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, la Compañía no ha registrado un pasivo por este concepto por considerarlo no significativo.

Indemnizaciones: De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, en caso de renuncia voluntaria o despido intempestivo, la Compañía debe pagar las siguientes indemnizaciones:

- Bonificaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio

Notas a los Estados Financieros

- Indemnización por despido intempestivo, pagada por la Compañía cuando ésta despide intempestivamente a un empleado. Su importe se lo determina de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: a) hasta tres años de servicios, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y b) de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que dicho valor exceda de veinticinco meses de remuneración

La Compañía registra los gastos por indemnización en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en las formas mencionadas.

16. Hechos Posteriores

El 14 de Febrero del 2008, el Servicio de Rentas Internas dio inicio a un proceso de determinación complementaria de las obligaciones tributarias de la Compañía contenidas en sus declaraciones de impuesto a la renta de los años 2004, 2005 y 2006. Con este propósito, la entidad de control ha solicitado a la Compañía documentación de ciertos casilleros de las mencionadas declaraciones.
