

TECNILLANTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

23 de enero del 2004

A los accionistas y miembros del Directorio de Tecmillanta S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecmillanta S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecmillanta S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

TECNILLANTA S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2003	2002
ACTIVOS		
Activo Corriente		
Caja-bancos	6.507	7.906
Cuentas por cobrar:		
Clientes	699.581	852.584
Empleados	12.982	28.232
Impuestos anticipados	86.200	62.178
Accionista	6.175	-
Otros	13.598	6.156
Menos: Provisión para cuentas dudosas	818.536 (77.371)	949.150 (69.017)
	741.165	880.133
Inventarios	187.634	243.965
Total Activos Corrientes	935.306	1.132.004
Propiedad y equipos, neto	378.550	521.690
Otros activos	8.181	14.352
Inversiones en acciones	445	445
Total de activos	1.322.482	1.668.491

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TECNILLANTA S.A.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	2003	2002
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Sobregiros bancarios	-	15.953
Obligaciones bancarias	252.000	408.000
	-----	-----
	252.000	423.953
	-----	-----
Cuentas por pagar:		
Proveedores	73.448	31.494
Impuestos	7.330	18.737
Compañías Relacionadas y Accionistas	721.304	945.708
Intereses por pagar	2.822	5.114
Otros	9.308	4.469
	-----	-----
Total de cuentas por pagar	814.212	1.005.522
	-----	-----
Prestaciones y beneficios Sociales	15.482	37.532
	-----	-----
Total Pasivo Corriente	1.081.694	1.467.007
	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	12.485	27.125
	-----	-----
Total Pasivos	1.094.179	1.494.132
	-----	-----
Patrimonio, estado adjunto	228.303	174.359
	-----	-----
Total pasivos y patrimonio	1.322.482	1.668.491
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TECNILLANTA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2003	2002
Ventas Netas	2.840.997	3.781.675
Costo de Ventas	(2.455.016)	(3.296.198)
Utilidad Bruta en Ventas	385.981	485.477
Gastos de Ventas	(387.416)	(385.089)
Gastos de Administración	(122.796)	(141.030)
Pérdida Operacional	(124.231)	(40.642)
Otros Ingresos (Egresos):		
Intereses pagados	(48.075)	(89.800)
Utilidad en venta de activo fijo	127.005	230.670
Otros, Netos	(7.205)	14.079
Utilidad (Pérdida) antes de participación de los trabajadores	(52.506)	114.307
Participación de trabajadores	-	(22.954)
Utilidad (Pérdida) Neta del ejercicio	(52.506)	91.353

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)						Total
	Capital Suscrito	Reserva Revalorizacion del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2002	73 473	587 611	(395 075)	259 800	280 595	(723 398)	83 006
Incremento de Capital	250 000	-	-	(250 000)	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	91 353	91 353
Saldo al 31 de diciembre del 2002	323 473	587 611	(395 075)	9 800	280 595	(632 045)	174 359
Incremento de Capital	106 450	-	-	-	-	-	106 450
Transferencia Utilidad del Ejercicio 2002	-	-	-	-	91 355	(91 355)	-
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(52 506)	(52 506)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	429 923	587 611	(395 075)	9 800	371 950	(775 906)	228 303

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

TECNILLANTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2003	2002
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	(52.506)	91.353
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad / (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	46.628	59.684
Provisión para cuentas incobrables	33.437	11.000
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(25.083)	-
Utilidad en venta de activos fijos	(127.005)	(230.670)
Provisión para jubilación patronal e Indemnización por desahucio	14.365	7.369
Uso de la provisión de jubilación patronal e Indemnización por desahucio	(29.005)	-
Cambios en Activos y Pasivos de Operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	130.615	(174.583)
Disminución en inventarios	56.331	97.239
Disminución en gastos pagados por anticipado	-	100
Disminución de otros activos	6.171	-
(Disminución) en Cuentas por pagar	(191.311)	(93.954)
Incremento en Beneficios sociales	(22.050)	14.615
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	(106.907)	(309.200)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(159.413)	(217.847)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	2003	2002
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(150.544)	(28 628)
Producto de la venta de activo fijo	374.061	386.734
	-----	-----
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	223.517	358.106
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios	(15.953)	15.953
Disminución de obligaciones bancarias	(156.000)	(227.000)
Incremento de capital	106.450	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(65 503)	(211.047)
	-----	-----
Disminución (incremento) neto del efectivo	(1.399)	(70.788)
Efectivo al inicio del año	7.906	78 694
	-----	-----
Efectivo al final del año	6.507	7.906
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

TECNILLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1979. Su objeto principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (90% en el 2003 y 97% en el 2002) a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., una compañía relacionada por accionistas y administración común.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4. Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, equipo y vehículos

Se muestran al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2002). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 8).

Los costos incurridos en la adecuación e instalación de las oficinas ubicadas en un local arrendado, han sido consideradas como activo fijo, para ser depreciados en un plazo de diez años.

d. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería o prestación del servicio correspondiente.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período. Durante el año 2002, la compañía no tuvo utilidad gravable, ya que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad en venta ocasional de activos fijos (US\$ 230.670 del año 2002), no constituye renta gravable.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos de clientes al 31 de diciembre:

	2003 US\$	2002 US\$
Corriente	334.282	450.745
	-----	-----
Vencido de:		
0 - 30 días	133.863	150.374
31 - 60 días	40.234	60.892
61 - 90 días	34.718	21.698
91- 120 días	16.989	31.224
Más de 120 días	139.495	137.651
	-----	-----
	365.299	401.839
	-----	-----
Total cartera	699.581	852.584
	=====	=====

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprenden:

	2003 US\$	2002 US\$
Llantas	146.415	186.921
Aceites y grasas	15.380	15.481
Reencauche	14.153	21.180
Defensas	1.323	1.941
Tubos	6.957	9.121
Otros accesorios	3.406	9 321
	<u>187.634</u>	<u>243.965</u>

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 90% (97% en el 2002) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., compañía con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas (en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros) en los años 2003 y 2002.

	<u>2003</u> <u>US\$</u>	<u>2002</u> <u>US\$</u>
Compras de productos terminados	2.397.894	3.456.576
Ventas de productos terminados	98 345	3.801
Honorarios pagados por asesoría	20.113	15.872

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Accionistas</u>		
Renato Coronel	6.175	-
	<hr/>	<hr/>
	6.175	-
	<hr/>	<hr/>
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Relacionadas:</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	684.286	820.793
Reencauche Superior S.A.	23.855	34.713
Tecnicentro Eguiguren S.A	3.800	41 907
Llantera Ecuatoriana S A	1.416	1 295
Orollanta S.A.	952	-
Segurillanta S A	2 006	-
Tecniguay S A.	3.642	-
Tecnicentro del Austro S.A. Tedasa	1.347	-
	<hr/>	<hr/>
	721.304	898 708
	<hr/>	<hr/>
<u>Accionistas:</u>		
Federico Malo Torres	-	42.000
Federico Malo Vergara	-	5 000
	<hr/>	<hr/>
	-	47 000
	<hr/>	<hr/>
	721.304	945.708
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2003</u> US\$	<u>2002</u> US\$
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Anticipos de impuesto a la renta	22 051	22 050
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2003	24 021	-
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2002	20 519	20 519
Retenciones en fuente del impuesto a la renta año 2001	19 609	19 609
	<u>86 200</u>	<u>62 178</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	857	11 962
Retenciones de IVA	2 666	2 775
Retenciones en fuente	3 807	4 000
	<u>7 330</u>	<u>18 737</u>

NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPO Y VEHICULOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipo y vehículos durante los años 2002 y 2003:

	Saldo al 1 de enero del 2002 US\$	Adiciones 2002 US\$	Retiros 2002 US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Adicione 2003 US\$	Retiros 2003 US\$	Trans- ferencias 2003 US\$	Saldo al 31 De diciembre Del 2003 US\$	Tasa Anual de Depreciacion
Terrenos	129 125	-	(12 893)	116 232	-	(116 232)	-	-	-
Edificios	251 046	10 586	(135 677)	125 955	-	(125 955)	-	-	5%
Maquinaria y Equipos	176 923	357	(36 918)	140 362	5 052	-	78	145 492	10%
Muebles, Enseres y Equipos	142 289	11 559	(4 606)	149 242	17 789	(3 522)	1 634	165 143	20% y 10%
Vehiculos	63 429	6 842	-	70 271	2 272	(17 519)	-	55 024	20%
Mejoras en locales arrendados	81 157	285	-	81 442	5 579	-	79 457	166 478	10%
	<u>843 969</u>	<u>29 629</u>	<u>(190 094)</u>	<u>683 504</u>	<u>30 692</u>	<u>(263 228)</u>	<u>81 169</u>	<u>532 137</u>	
Menos depreciación	(136 160)	(59 684)	34 030	(161 814)	(46 628)	16 172	-	(192 270)	
	<u>707 809</u>	<u>(30 055)</u>	<u>(156 064)</u>	<u>521 690</u>	<u>(15 936)</u>	<u>(247 056)</u>	<u>81 169</u>	<u>339 867</u>	
Construcciones en curso	1 001	(1 001)	-	-	119 852	-	(81 169)	38 683	
Total activo fijo	<u>708 810</u>	<u>(31 056)</u>	<u>(156 064)</u>	<u>521 690</u>	<u>103 916</u>	<u>(247 056)</u>	<u>-</u>	<u>378 550</u>	

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2003, corresponde a un crédito obtenido de Produbanco con vencimiento final en diciembre del 2004. Esta obligación genera intereses a una tasa del 10,5% anual y está garantizada por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2003:

	Saldo al 1° de enero del <u>2003</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de Diciembre del <u>2003</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	37.532	86 968	(109 018)	15 482
Provisión para cuentas de cobro				
Dudoso	69 017	33 437	(25.083)	77 371
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal e				
Indemnización por desahucio	27 125	14 365	(29 005)	12 485

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones

NOTA 11 - PRESTACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses (véase nota 2) estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada " capital adicional " y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 14 - INCREMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2003, se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 106.450, mediante aportes en efectivo. El incremento del capital del año 2002 por US \$ 250.000, fue efectuado mediante la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones, realizadas en el año 2001.

El capital suscrito de la compañía, al 31 de diciembre del 2003 está representado por 10.748.065 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

NOTA 15 - PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores por el año del 2002:

	<u>Participación de Trabajadores</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	114.307
Más – Gastos considerados no deducibles	38.717

Base para participación a trabajadores	153.024

15% en participación	<u>22.954</u>

NOTA 16 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía ha venido presentando pérdidas en sus operaciones debido básicamente a sus bajos niveles de ventas, lo cual ha ocasionado flujos de efectivo negativos, deficiencias en su capital de trabajo y sustanciales pérdidas acumuladas.

La Gerencia de la compañía considera que el incremento en las operaciones proyectadas para los años 2004 y subsiguientes, en base a un crecimiento en las ventas de mercadería, por la apertura de nuevos locales de comercialización y alianzas estratégicas, conjuntamente con una reducción de gastos, será suficiente para generar la rentabilidad requerida y los flujos de fondos necesarios para continuar sin dificultades sus operaciones.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.