

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

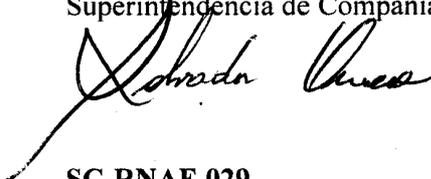
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **BLASTI S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de BLASTI S. A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 Administración, así como la 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BLASTI S. A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Abril 15, 2004

BLASTI S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	47,594
Cuentas por cobrar	4	1,621,788
Inventarios	5	3,080,628
Gastos anticipados		<u>11,965</u>
Total activos corrientes		<u>4,761,975</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>23,083</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>316,433</u>
TOTAL		<u>5,101,491</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	3,863,211
Gastos acumulados	9	<u>19,921</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,883,132</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>4,075</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10	800
Reserva de capital	11	1,276,767
Déficit acumulado		<u>(63,283)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,214,284</u>
TOTAL		<u>5,101,491</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>6,793,757</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		6,230,262
Administrativos y ventas		323,611
Otros, neto		103,763
Amortización		115,061
Intereses, neto		<u>4,139</u>
Total		<u>6,776,836</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		16,921
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		2,584
IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,661</u>
UTILIDAD NETA		<u>10,676</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital social (acciones \$1.00)		Reserva de capital	Déficit acumulado
	Cantidad	Valor		
Enero 1, 2003	800	800	1,276,767	(66,733)
Utilidad neta				10,676
Provisiones año 2002				(7,226)
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1,276,767</u>	<u>(63,283)</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTIS. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	10,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	10,626
Amortización	115,061
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(410,662)
Inventarios	(293,774)
Gastos anticipados	(8,772)
Otros activos	(74,068)
Cuentas por pagar	326,096
Gastos acumulados	<u>7,597</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(317,220)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(7,266)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7,266)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de desahucio	<u>(650)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(650)</u>
Disminución neta en efectivo	(325,136)
Efectivo al principio del año	<u>372,730</u>
Efectivo al final del año	<u>47,594</u>

Ver notas a los estados financieros

BLASTI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 15 de agosto del 1996, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 19 de septiembre de 1996. Su actividad principal es la prestación de servicios de taller, incluyendo venta de repuestos.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 14) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, el cual está conformado por el costo facturado por el proveedor y es cargado al costo de venta mediante el método del costo promedio.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 años para maquinarias y equipos, instalaciones y adecuaciones y 5 años para vehículos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Otros activos.- Otros activos corresponden principalmente al diferencial cambiario del año 1999, que se amortizan en 5 años, y activos no capitalizables que se amortizan en 2 años. La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario diferido.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

La cuenta bancos representa básicamente efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	1,218,220
Impuestos, crédito tributario	256,755
Clientes	90,987
Reclamos por cobrar	44,351
Otros	<u>11,686</u>
Sub-total	1,621,999
Provisión de cuentas incobrables	<u>(211)</u>
Total	<u>1,621,788</u>

El saldo partes relacionadas son transacciones que no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	(DOLARES)
Saldo al inicio	0
Provisión del año	<u>211</u>
Saldo al final	<u>211</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Repuestos y partes	2,995,008
Productos en proceso	<u>85,620</u>
Total	<u>3,080,628</u>

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes y no han sido dados en garantía.

El saldo de productos en proceso corresponde a repuestos y manos de obra utilizadas en órdenes de trabajo que al 31 de diciembre del 2003, no estaban facturadas.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de la cuenta propiedades y equipos, neto, es el siguiente:

	(DOLARES)
Vehículos	41,859
Instalaciones y adecuaciones	21,895
Maquinarias y equipos	<u>8,392</u>
Sub-total	72,146
Menos depreciación acumulada	<u>(49,063)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>23,083</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	26,443
Adquisiciones	7,266
Gastos de depreciación	<u>(10,626)</u>
Saldo neto al final del año	<u>23,083</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta otros activos está constituido como sigue:

	(DOLARES)
Diferencia en cambio	115,061
Otros	189,794
Activos no capitalizables	7,364
Importaciones en transito	2,453
Corpei	<u>1,761</u>
Total	<u>316,433</u>

La Compañía esta amortizando el diferencial cambiario en cinco años, de acuerdo a resolución de la Superintendencia de Compañías.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	3,596,387
Otros	146,830
Proveedores	104,809
Impuestos	<u>15,185</u>
Total	<u>3,863,211</u>

El saldo de partes relacionadas no devenga interés, ni tiene fecha específica de vencimiento.

9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>	<u>Trans-</u>		<u>Saldo al</u>	
	<u>Inicio</u>	<u>ferencia</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Final</u>
	<u>(DOLARES)</u>				
Décimo tercero	346		(3,387)	3,275	234
Décimo cuarto	39		(114)	657	582
Vacaciones empleados	1,382		(2,449)	1,795	728
Fondo de reserva empleados	1,934		(3,410)	2,957	1,481
15% de participación de utilidades	13		(2,592)	5,574	2,995
Bonificación patronal anual	23,804	(15,000)	(530)	5,627	13,901
Total	<u>27,518</u>	<u>(15,000)</u>	<u>(12,482)</u>	<u>19,885</u>	<u>19,921</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social consiste de 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de \$.1,00 cada una.

11. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	1,218,220
Pasivo:	
Cuentas por pagar	3,596,387
Ingreso:	
Servicio de talleres	6,419,850

14. INDICES 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
