

**Blasti S. A.**  
Estados Financieros  
por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004  
e Informe de los Auditores Independientes

---

## 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  
Tells: 2560055 / 2565993 Fax: (+593-4) 2565433  
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

### QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús  
Tells.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593-2) 25493  
Casilla: 17-12-892 e-mail: salvadoraurea@punto.r  
[www.agnaureaco.com](http://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 2004 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 2004, 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.

*Salvador Aurea Cía. Ltda.*  
SC-RNAE 029  
Abril 18, 2005

A circular stamp containing a signature and the name 'Juan R. Puente V. Socio'. The signature is written in black ink over a grid pattern.  
Juan R. Puente V.  
Socio  
Registro No. 20.103

**BLASTI S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos	3	200,647
Cuentas por cobrar	4	2,706,732
Inventarios	5	3,320,444
Gastos anticipados		<u>10,386</u>
Total activos corrientes		<u>6,238,209</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>32,916</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>186,778</u>
TOTAL		<u>6,457,903</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	8	5,209,189
Gastos acumulados	9	<u>21,852</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,231,041</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>4,075</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	10	800
Reserva de capital	11	1,276,767
Déficit acumulado		<u>(54,780)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,222,787</u>
TOTAL		<u>6,457,903</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**BLASTI S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	13	<u>6,846,221</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		5,581,030
Administrativos y ventas		188,709
Otros, neto		947,183
Amortización		115,062
Intereses, neto		<u>579</u>
Total		<u>6,832,563</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		13,658
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		2,133
IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,022</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>8,503</u></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 2004**

---

	Capital social (acciones \$1.00)		Reserva de capital	Déficit acumulado
	Cantidad	Valor		
Enero 1, 2004	800	800	1,276,767	(63,283)
Utilidad neta				8,503
Diciembre 31, 2004	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1,276,767</u>	<u>(54,780)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**BLASTI S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	8,503
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	3,270
Amortización	115,062
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	834,116
Inventarios	(259,577)
Gastos anticipados	1,578
Otros activos	34,354
Cuentas por pagar	984,020
Gastos acumulados	<u>(1,710,481)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>10,845</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(13,103)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(13,103)</u>
Disminución neta en efectivo	(2,258)
Efectivo al principio del año	<u>202,905</u>
Efectivo al final del año	<u><u>200,647</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**BLASTI S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

---

**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 2004.

**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

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta bancos representa básicamente efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales que incluye un valor de \$107,703 y del exterior por un valor de \$ 92,944. Estos fondos son de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 13	2,039,100
Impuestos, crédito tributario	494,256
Clientes	148,384
Otros	<u>25,589</u>
Sub-total	2,707,329
Provisión de cuentas incobrables	<u>(597)</u>
Total	<u>2,706,732</u>

Partes relacionadas son transacciones que no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

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

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo al inicio	211
Provisión del año	<u>386</u>
Saldo al final	<u>597</u>

### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios esta constituida como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Repuestos y partes	<u>3,320,444</u>
Total	<u>3,320,444</u>

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

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, el saldo de la cuenta propiedades y equipos, neto, es el siguiente:

	<b>(DOLARES)</b>
Vehículos	41,859
Instalaciones y adecuaciones	34,998
Maquinarias y equipos	<u>8,392</u>
Sub-total	85,249
Menos depreciación acumulada	<u>(52,333)</u>
Total propiedades y equipos, neto	<u>32,916</u>

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

	<b>(DOLARES)</b>
Saldo neto al comienzo del año	23,083
Adquisiciones	13,103
Gastos de depreciación	<u>(3,270)</u>
Saldo neto al final del año	<u>32,916</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta otros activos está constituido como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Repuestos y Partes	159,288
Activos no capitalizables	1,564
Importaciones en tránsito	22,213
Corpei	<u>3,713</u>
Total	<u>186,778</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<b>(DOLARES)</b>
Partes relacionadas, nota 13	4,916,050
Proveedores	132,435
Anticipos de clientes	2,838
Impuestos	15,532
Otros cuentas por pagar	<u>142,334</u>
Total	<u>5,209,189</u>

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

## 9. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>Inicio</u>	<u>Pagos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final</u>
Décimo tercero	234	(2,037)	2,000	197
Décimo cuarto	582	(1,792)	1,712	502
Vacaciones empleados	728	(728)		0
Fondo de reserva empleados	1,481	(2,231)	2,000	1,250
15% de participación de utilidades	2,995	(473)		2,522
Bonificación patronal anual	13,901	(144)	3,624	17,381
Total	<u>19,921</u>	<u>(7,405)</u>	<u>9,336</u>	<u>21,852</u>

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, 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, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa Resolución de la Junta General de Accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico contenida si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 12. SITUACION TRIBUTARIA

### General

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2004, 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)
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	2,039,100
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	4,916,050
<b>Ingreso:</b>	
Servicio de talleres	6,458,666

### 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
2004	2

### 15. IMPUESTO A LA RENTA

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2004:

	(DOLARES)
Utilidad según estados financieros, neto de participación De trabajadores	11,525
(+) Gastos no deducibles	<u>564</u>
Utilidad gravable	<u>12,089</u>
Total impuesto a la renta	<u><u>3,022</u></u>

## **16. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

El 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejan las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

## **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha del Informe de los auditores independientes (Abril 18, 2005) 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.

---