

SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
REGISTROS DE  
SOCIEDADES  
5 AGO 2005  
C.U. 123456789  
GUAYMAS  
MECANOS S.A.C.I.  
(Una Subsidiaria de Inversiones  
Aries S. A. Invaries)

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003  
Con Informe de los Auditores Independientes

---



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito – Ecuador  
Web Site: www.bdo-ecuador.com

## Informe de los Auditores Independientes

Al Accionista y Junta Directiva de  
Mecanos S.A.C.I.  
Guayaquil, Ecuador

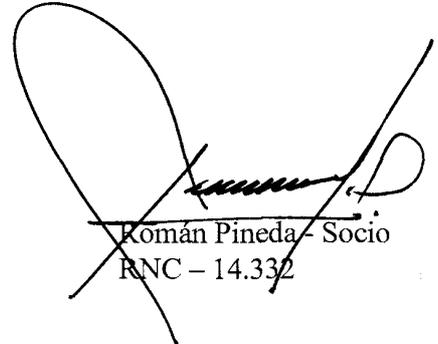
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Mecanos S.A.C.I. (Una subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries), al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 1 de agosto del 2004, contiene una opinión con salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999 decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$2,484,040 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Dicho plazo fue ampliado por un período similar mediante resolución No. 04.Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial No. 389 del 30 de julio del 2004 y la Compañía decidió acogerse a la ampliación de dicho plazo. Hasta el 31 de diciembre del 2004, no se amortizado esa pérdida en cambio diferida. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro al 31 de diciembre del 2004 fue sobrestimar los activos y el patrimonio en dicho monto.

9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto mencionado en el párrafo tercero respecto del año 2004, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Mecanos S.A.C.I. (Una subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries), al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota P a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencias en su capital de trabajo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de los activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Inversiones Aries S. A. y Subsidiarias.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.



Junio 10, 2005  
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	650	742
Cuentas y documentos por cobrar (Nota A)	286,498	384,731
Inventarios (Nota B)	-	31,136
<b>Total activos corrientes</b>	<b>287,148</b>	<b>416,609</b>
Inversiones permanentes (Nota C)	402,889	425,490
Muebles, equipos y vehículos (Nota D)	17,751	26,138
Otros activos (Nota E)	2,484,040	2,484,040
	<b>3,191,828</b>	<b>3,352,277</b>
<b>Pasivos y patrimonio del accionista</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota F)	1,596,557	1,671,362
Obligaciones (Nota G)	92,609	160,143
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	315,636	273,132
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota J)	388,709	364,682
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,393,511</b>	<b>2,469,319</b>
Pasivo a largo plazo (Nota J)	536,502	618,000
Jubilación patronal y desahucio (Nota K)	183,712	69,789
<b>Total pasivos</b>	<b>3,113,725</b>	<b>3,157,108</b>
<b>Patrimonio del accionista:</b>		
Capital social (Nota L)	79,200	79,200
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota M)	608,091	608,091
Capital adicional (Nota N)	2,868,162	2,868,162
Reserva legal (Nota O)	467	467
Pérdidas acumuladas (Nota P)	(3,477,817)	(3,360,751)
<b>Total patrimonio del accionista</b>	<b>78,103</b>	<b>195,169</b>
	<b>3,191,828</b>	<b>3,352,277</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	319,922	1,196,749
Costo de ventas	(317,190)	(1,062,861)
Utilidad bruta en ventas	2,732	133,888
Gastos operativos	(350,537)	(294,469)
Pérdida por valuación de inversiones (Nota C)	(22,601)	-
Depreciación	(8,387)	(18,396)
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(378,793)</b>	<b>(178,977)</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Gastos financieros	(77,993)	(100,221)
Otros ingresos, neto	339,720	238,270
<b>Pérdida neta</b>	<b>(117,066)</b>	<b>(40,928)</b>
<b>Pérdida neta por acción</b>	<b>(1.48)</b>	<b>(0.52)</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>79,200</b>	<b>79,200</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	79,200	79,200
<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>		
Saldo inicial y final	608,091	608,091
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial y final	2,868,162	2,868,162
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	467	53
Apropiación de resultados acumulados	-	414
Saldo final	467	467
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(3,360,751)	(3,319,409)
Apropiación para reserva legal	-	(414)
Pérdida neta	(117,066)	(40,928)
Saldo final	(3,477,817)	(3,360,751)
<b>Total patrimonio del accionista</b>	<b>78,103</b>	<b>195,169</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	383,420	1,390,771
Efectivo pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(554,934)	(912,113)
Intereses y comisiones pagadas	(38,100)	(71,055)
Otros ingresos, neto	339,720	238,270
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>130,106</b>	<b>645,873</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Disminución en inversiones a corto plazo	-	732,309
Disminución en otros activos	-	9,100
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>741,409</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Pago de obligaciones y pasivo a largo plazo	(125,005)	(1,388,997)
Pagos por jubilación patronal	(5,193)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(130,198)</b>	<b>(1,388,997)</b>
Disminución neta de efectivo	(92)	(1,715)
Efectivo al inicio del año	742	2,457
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>650</b>	<b>742</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Conciliaciones de la pérdida neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Pérdida neta</b>	(117,066)	(40,928)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	8,387	18,396
Pérdida por valuación de inversiones	22,601	-
Provisión para cuentas y documentos incobrables	89,109	21,889
Provisión para jubilación patronal	90,790	(43)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	63,498	194,022
Disminución en inventarios	26,606	353,707
Disminución en cuentas por pagar	(27,549)	(369,945)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar relacionadas, neto	(68,774)	433,915
Aumento en gastos acumulados por pagar	42,504	34,860
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>130,106</b>	<b>645,873</b>

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Descripción del negocio**

Mecanos S.A.C.I., fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 12 de agosto de 1965 e inscrita en el registro mercantil el 28 de septiembre del mismo año. Mediante escritura pública del 13 de septiembre de 1979 cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es la importación, distribución y venta de equipos agrícolas, industriales y vehículos; así como sus repuestos, partes y accesorios.

La Compañía es poseída íntegramente por Inversiones Aries S. A. Invaries.

Adicionalmente, la Compañía presta servicios de personal con una comisión anual del 1% sobre los costos reembolsados de personal que son facturados a las compañías Unidades y Repuestos S. A. Unirepuestos, Inmobiliaria Guayaquil S. A. IGSA, Talleres Internacional Guayaquil Cía. Ltda. y Coserge Cía. Ltda.

**Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para obsolescencia de inventarios, provisión para cuentas y documentos incobrables, depreciación de muebles, equipos y vehículos y provisión para jubilación patronal y desahucio. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Inventarios**

Los inventarios de repuestos y accesorios se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado. Los repuestos importados se valoran a sus costos de importación más los gastos adicionales en los que incurra la Compañía para poder disponer de los mismos.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

**Muebles, equipos y vehículos**

Los muebles, equipos y vehículos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Muebles, enseres y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

**Otros activos**

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó la pérdida por diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. Con base a la resolución No. 04.Q.ICI.002 emitida el 30 de julio del 2004, la Compañía decidió acogerse a la ampliación del plazo en 5 años adicionales para su amortización. La Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a su accionista, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

**Inversiones permanentes**

Las inversiones en acciones se encuentran registradas en base al método de participación certificado por la Sociedad receptora de la inversión.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Provisión para jubilación patronal y desahucio**

La Corte Suprema de Justicia mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, ratificó el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios, en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Esta provisión se registra de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**Pérdida por acción**

La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Cuentas y documentos por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cientes (1)	328,151	420,468
Compañías relacionadas (Nota Q)	191,157	136,783
Impuestos retenidos (2)	31,383	53,364
Otras	10,035	17,547
	560,726	628,162
Menos provisión acumulada para cuentas y documentos incobrables	274,228	243,431
	286,498	384,731

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluye principalmente 295,134 y 351,585 respectivamente, que corresponden a cartera en proceso de recuperación legal.

(2) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponden a retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía en períodos anteriores.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas y documentos incobrables fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	243,431	221,542
Provisión del año	89,109	21,889
Bajas y/o ajustes	(58,312)	-
Saldo final	274,228	243,431

**Mecanos S.A.C.I.**  
(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**B. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Repuestos y accesorios	157,304	155,395
Maquinaria agrícola y de construcción	-	28,515
	157,304	183,910
Menos provisión acumulada para obsolescencia de inventarios	157,304	152,774
	-	31,136

El movimiento de la provisión acumulada para obsolescencia de inventarios, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	152,774	152,774
Ajustes	4,530	-
Saldo final	157,304	152,774

**C. Inversiones permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	Participación	Valor patrimonial proporcional	2004	2003
Igsacorpus (1)	50%	403,857	401,965	424,566
Electroquil	-	-	924	924
			402,889	425,490

(1) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía registró una pérdida de 22,601, como efecto de registrar las inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**D. Muebles,  
equipos  
y vehículos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Muebles, enseres y equipos	184,097	184,097
Vehículos	72,078	82,383
Equipos de computación	6,463	50,031
	262,638	316,511
Menos depreciación acumulada	244,887	290,373
	17,751	26,138

El movimiento de los muebles, equipos y vehículos, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	316,511	320,222
Bajas	53,873	3,711
Saldo final	262,638	316,511
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	290,373	275,688
Gasto del año	8,387	18,396
Bajas	53,873	3,711
Saldo final	244,887	290,373

**E. Otros  
activos**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponde a la pérdida por diferencial cambiario producto de la actualización de activos y pasivos que se registró en el año 2000. La Compañía no ha efectuado amortización por este concepto desde su registro.

**Mecanos S.A.C.I.**  
(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>F. Cuentas por pagar</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
		1,455,113	1,469,513
Compañías relacionadas (Nota Q)		81,406	134,210
Proveedores		41,507	41,507
Anticipos de clientes		3,301	4,674
Impuestos por pagar		15,230	21,458
Otras cuentas por pagar		1,596,557	1,671,362
		<b>1,596,557</b>	<b>1,671,362</b>

<b>G. Obligaciones</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
<b>Alton Corporation:</b>			
Préstamo vencido el 14 de mayo de 1999 con una tasa de interés del 10% anual.		61,872	50,000
<b>Montemoro S. A.:</b>			
Préstamo vencido el 31 de diciembre del 2004 con una tasa de interés del 10% anual.		30,737	30,737
<b>Produbanco S. A.:</b>			
Préstamo otorgado el 11 de enero de 1999, reestructurado el 30 de noviembre del 2000, con una tasa de interés del 14% anual y vencimientos mensuales hasta noviembre del 2004.		-	22,503
<b>Austrobank Overseas S. A.</b>		-	34,331
<b>Chase Manhattan Bank:</b>			
Carta de crédito		-	11,872
<b>Soledad Granda</b>		-	10,700
		<b>92,609</b>	<b>160,143</b>

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, estas obligaciones no tienen garantías.

**Mecanos S.A.C.I.**  
(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en dólares)

<b>H. Gastos acumulados por pagar</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
		39,412	36,801
	Beneficios sociales		
	<b>Intereses por pagar:</b>		
	Alton Corporation	261,116	219,887
	Montemoro S. A.	15,108	12,026
	Austrobank Overseas S. A.	-	2,603
	Produbanco S. A.	-	1,815
		<b>315,636</b>	<b>273,132</b>

**I. Impuesto a la renta** Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía no determinó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no dispone de documentación relacionada con revisiones y fiscalizaciones efectuadas por el Organismo Tributario.

<b>J. Pasivo a largo plazo</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
		343,573	343,573
	<b>Alton Corporation: (1)</b>		
	Préstamo otorgado el 30 de septiembre del 2000 con un interés del 12% anual a 5 años plazo, con vencimientos mensuales hasta el 30 de septiembre del 2005.	343,573	343,573
	Pasan:...	343,573	343,573

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	343,573	343,573
<b>Banco del Progreso S. A.</b>		
<b>(en saneamiento) (2)</b>		
Préstamo reestructurado el 26 de septiembre del 2003 con un interés del 5.64% anual, período de gracia hasta el 5 de septiembre del 2007 y con vencimientos mensuales hasta el 25 de julio del 2015.	239,275	239,275
Intereses reestructurados el 26 de septiembre del 2003 y con vencimientos mensuales hasta el 25 de agosto del 2009.	36,897	46,020
Intereses reestructurados el 26 de septiembre del 2003 y con vencimientos semestrales hasta el 25 de agosto del 2009.	128,240	128,240
<b>Banco del Occidente S. A.</b>		
<b>(en saneamiento) (2)</b>		
Préstamo reestructurado el 26 de septiembre del 2003 con un interés del 5.64% anual, período de gracia hasta el 5 de septiembre del 2007 y con vencimientos mensuales hasta el 25 de julio del 2015.	106,335	106,335
Intereses reestructurados el 26 de septiembre del 2003 y con vencimientos mensuales hasta el 25 de agosto del 2009.	70,891	86,416
<b>Austrobank Overseas S. A.</b>	-	32,823
	925,211	982,682
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	388,709	364,682
	536,502	618,000

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, estas obligaciones no tienen garantías.

(2) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con inventarios de repuestos de la compañía relacionada Unidades y Repuestos S. A., Unirepuestos.

Los vencimientos anuales del pasivo a largo plazo, son como sigue:

Años	2004	2003
2005	-	81,498
2006	50,608	50,608
2007	57,292	57,292
2008	89,349	89,349
2009	78,930	78,930
2010	40,124	40,124
2011	42,444	42,444
2012	44,901	44,901
2013	47,500	47,500
2014	54,566	54,566
2015	30,788	30,788
	<b>536,502</b>	<b>618,000</b>

**K. Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2004	2003
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	67,953	67,996
Provisión del año	90,790	-
Pago efectuado	5,193	-
Ajustes	-	(43)
<b>Saldo final</b>	<b>153,550</b>	<b>67,953</b>

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	2004	2003
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	1,836	-
Provisión del año	28,326	1,836
Saldo final	30,162	1,836
	183,712	69,789

**L. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está constituido por 79,200 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación al valor nominal de 1 dólar cada una.

**M. Aportes para futuras capitalizaciones**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponden a aportes efectuados por los accionistas en períodos anteriores.

**N. Capital adicional**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, corresponde a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**O. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**P. Pérdidas acumuladas** Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 fue de 117,066 y 40,928 respectivamente, a esas mismas fechas el capital de trabajo es negativo en 2,106,363 y 2,052,710 y mantiene una pérdida acumulada de 3,477,817 en el 2004 y de 3,360,751 en el 2003. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Compañías establece que una compañía estará en causal de disolución cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y el total de las reservas; si el accionista no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

<b>Q. Transac- ciones con partes relacionadas</b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:			
<b>Cuentas y documentos por cobrar: (Nota A)</b>			
Equipartes S. A.		59,264	55,458
Autocomercial del Litoral S. A. Autocom Lit		46,505	47,243
Coserge Cía. Ltda.		34,890	22,525
Distribuidora de Vehículos S. A. DIVESA		30,433	-
Talleres Internacional Guayaquil Cía. Ltda.		15,532	6,979
Mecanización Cía. Ltda.		4,505	4,485
Saereo S. A.		28	28
Oro Rent S. A.		-	47
Mecsa S. A.		-	10
Unisomerin S. A.		-	8
		<b>191,157</b>	<b>136,783</b>
<b>Cuentas por pagar: (Nota F)</b>			
Unidades y Repuestos S. A., Unirepuestos (1)		1,236,490	1,042,854
Inmobiliaria Guayaquil S. A, IGSA		57,776	121,800
Rancho Brahman S. A.		51,946	53,166
Igsacorpus S. A.		29,422	29,422
Bomper S. A.		5,994	5,994
Inversiones Aries S. A. Invaries (accionista)		5,000	148,710
Madirt Cía. Ltda.		2,620	1,702
Unidades S. A.		126	126
Oro Travel S. A.		777	777
Diego Rivadeneira Traversari		64,962	64,962
		<b>1,455,113</b>	<b>1,469,513</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo por pagar se debe principalmente al pago de deudas, gastos y transferencias en efectivo recibidas de la compañía relacionada.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
<b>Ingresos:</b>		
Ventas de repuestos y maquinarias	304,297	347,867
Comisiones por servicios de personal	2,696	8,130
	<u>306,993</u>	<u>355,997</u>
Reembolsos por servicios de personal	254,369	161,526
	<u>254,369</u>	<u>161,526</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza con terceros.

**Partes relacionadas y precios de transferencia:**

En el Suplemento del Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre del 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a precios de transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables a partir del ejercicio económico del 2005.

**R. Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene obligaciones indirectas vencidas por créditos garantizados con el Banco del Progreso S. A. (en saneamiento) que ascienden a 204,227.

**S. Reclasificaciones**

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004.

**Mecanos S.A.C.I.**  
**(Una Subsidiaria de Inversiones Aries S. A. Invaries)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

<b>T. Diferencias entre registros contables y estados financieros</b>	Al 31 de diciembre del 2003, existen diferencias entre los estados financieros adjuntos y los registros contables tal como se detalla a continuación:			
		Registros contables	Informe de auditoría	Diferencias
		<hr/>		
	Provisión para cuentas y documentos incobrables	243,431	332,540	89,109
	Impuestos retenidos	53,364	16,067	37,297
	Juicios laborales	-	22,865	22,865
	Pérdidas acumuladas	(3,360,751)	(3,510,022)	(149,271)

---

**U. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (10 de junio del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---