

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 9 de agosto de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A. al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia 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. 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, basándose en 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 nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, con relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Rumichaca No. 828 - 4° Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



En nuestra opinión, salvo las limitaciones que desprenden de las notas que forman parte de este informe, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., al 31 de Diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. ~~090~~
C.P.A. 445



FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>706.936,51</u>	<u>849.180,80</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	<u>408.351,84</u>	<u>423.909,49</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2.153,41	2.071,28	3
CTAS. Y DOC. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	154.633,51	165.023,67	4
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	151.554,78	185.544,94	5
IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO	35.601,49	34.886,60	6
INVENTARIOS	60.954,34	31.723,63	7
PAGOS ANTICIPADOS	3.454,31	4.659,37	8
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>298.584,67</u>	<u>425.271,31</u>	
ACTIVO FIJO	298.584,67	272.527,07	9
ACTIVO DIFERIDO	-	129.835,86	
ACTIVOS DE LARGO PLAZO	-	22.908,38	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2004

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>706.936,51</u>	<u>849.180,80</u>	
<u>PASIVOS</u>	<u>695.646,87</u>	<u>839.127,63</u>	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	<u>592.857,62</u>	<u>736.338,38</u>	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES	31.958,97	139.023,77	10
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.	18.250,00	145.186,99	11
OBLIGACIONES	15.112,24	15.519,47	12
OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO	527.536,41	436.608,15	13
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	<u>102.789,25</u>	<u>102.789,25</u>	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANC.	102.789,25	102.789,25	14
<u>PATRIMONIO</u>	<u>11.289,64</u>	<u>10.053,17</u>	15
CAPITAL PAGADO	10.000,00	10.000,00	
APORTES PARA FUT. CAPITALIZACIONES	53,17	178.109,98	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.236,47	-178.056,81	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	51.291,59	175.044,79
COSTO DE VENTAS	<u>-25.198,56</u>	<u>-152.848,51</u>
UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS	26.093,03	22.196,28
GASTOS OPERACIONALES	<u>25.363,62</u>	<u>202.769,62</u>
Gtos. De Administración y Ventas	25.363,62	202.769,62
UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL	729,41	-180.573,34
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>507,06</u>	<u>2.516,53</u>
(+) Ingresos No Operacionales	2.229,42	2.516,53
(-) Egresos No Operacionales	-1.722,36	-
UTILID.(PERD.) ANTES PART. TRABAJ. E I. RENTA	1.236,47	-178.056,81
Participación Trabajadores	185,47	-
Impuesto a la Renta Causado	<u>262,75</u>	<u>-</u>
UTILID. (PERDIDA) DISPONIBLE	<u>788,25</u>	<u>-178.056,81</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS	UTIL. (PERDIDA) EJ. ANTER.		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	De Capital	Aportes Futuras Capitalización	Pérdidas Acumuladas		
Saldo al Enero 1 del 2002	10.000,00	258.007,16	579.085,29		-606.791,90	240.300,55
Transferencia de Resultado				-606.791,90	606.791,90	0,00
Resultado del Ejercicio					-178.056,81	-178.056,81
Ajuste Comp. 107				13,19		13,19
Ajustes CD 1216,-30/4/03				-47.362,12		-47.362,12
Ajustes CD 1546,-30/12/03 (Inv. 2002)				-5.533,54		-5.533,54
Ajustes CD 1616			691,90			691,90
Amortización Pérd. Años Ant.CD 1617-30/12/03		-258.007,16	-401.667,21	659.674,37		0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2002	10.000,00	0,00	178.109,98	0,00	-178.056,81	10.053,17
Movimientos 2003						
Transferencia del Resultado año ant.				-178.056,81	178.056,81	0,00
Resultado del Ejercicio					1.236,47	1.236,47
Amortización Pérd. Años Ant.CD 1947-31/12/04			-178.056,81	178.056,81		0,00
Saldo al Diciembre 31 del 2003	10.000,00	0,00	53,17	0,00	1.236,47	11.289,64

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	61.681,75	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		61.681,75
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-152.785,13	
Otros Ingresos y Egresos	507,06	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-152.278,07
Flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		-90.596,32

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos Tangibles	-26.057,06	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		-26.057,06

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Financiación

Pago Obligac. Bancarias de Corto Plazo	-126.936,99	
Producto Préstamos varios Corto Plazo	243.672,50	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		116.735,51

Aumento (disminución) neto en el efectivo	82,13
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	2.071,28
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	2.153,41

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de Diciembre de 2004

(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad	1.236,47
Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo	
Depreciación	-0,54
Cuentas Incobrables	<u>50,93</u>
Efectivo Proveniente de Operaciones	1.286,86

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Ctas por Cobrar Clientes	10.339,23
Otras Cuentas por Cobrar	33.990,16
Inventarios	-29.230,71
Gastos Anticipados	1.205,06
Impuestos Anticipados	-714,89
Cuentas por Pagar	-107.064,80
Impuestos, IESS, etc., por Pagar	<u>-407,23</u>
Efectivo Utilizado en Operaciones	<u>-91.883,18</u>

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-90.596,32</u>
---	--------------------------

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil el 29 de septiembre de 1998. Tiene como objeto principal la compra local e importación de maquinarias, bombas, generadores, etc. y equipos de uso agrícola; la fabricación de partes y piezas para equipos agrícolas en la rama metalmecánica, para comercializarlos en el mercado local. Además, podrá comprar y vender bienes, adquirir acciones o participaciones de otras sociedades y realizar todos los actos y contratos civiles y de comercio permitidos por las leyes, relacionados directamente con sus fines.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.IC1.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías, y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

C) Inventarios.

Los inventarios de productos importados y adquiridos en el mercado local para la venta, de productos terminados, materias primas, suministros, etc. se presentan a costo histórico. Las salidas son valoradas utilizando el método promedio, el saldo del rubro no excede el valor de mercado. Los inventarios en tránsito están valorados al costo específico de importación más los gastos incurridos.

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable y se registra con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2004 presenta el siguiente saldo:

Caja - Bancos	
Caja	1.300,46
Bancos	<u>852,95</u>
Total Caja-Bancos	<u>2.153,41</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOC. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de este rubro fueron:

Cuentas por Cobrar Clientes	166.140,81
(-) Prov. Ctas. Incobrables	<u>-11.507,30</u>
Total Cuentas y Documentos por Cobrar	<u>154.633,51</u>

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras Cuentas por Cobrar, al 31 de diciembre del 2003, registra los siguientes saldos:

Préstamos Empleados	19.589,23
Deudores Varios - Accionistas	26.344,57
Otros Deudores Varios	<u>105.620,98</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>151.554,78</u>

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- IMPUESTOS CREDITO TRIBUTARIO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Impuestos Crédito Tributario registra un saldo de \$35.601,49 el cual corresponde a Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 7.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2004 fueron:

Inventario de Productos en Proceso	5.910,91
Inventario de Mercaderías en Almacén	25.375,64
Importaciones en Tránsito	14.873,00
Inventario de Repuestos, Herram. Y Accesorios	14.794,79
	<u> </u>
Suman	<u>60.954,34</u>

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cerrados al 31 de Diciembre del 2004.

NOTA No. 8.- PAGOS ANTICIPADOS

El rubro Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2004, registra los siguientes saldos:

Seguros Pagados por Anticipado	3.454,31
--------------------------------	----------

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2004:

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	
Edificios	124.072,25
Instalaciones y Mejoras	15.459,85
Equipos Menores	3.115,09
Muebles y Enseres	6.128,27
Equipos de Oficina	10.432,35
Equipos de Computación	4.687,20
Vehículos	<u>254.938,33</u>
Suman	<u>418.833,34</u>
(-) Dep. Acumuladas	<u>-120.248,67</u>
	<u> </u>
Total Activo Fijo Neto	<u>298.584,67</u>

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	272.527,07
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras	26.057,06
Ajuste Depreciación	<u>0,54</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	<u>298.584,67</u>

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

NOTA No. 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004, el rubro Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores registra un saldo de \$31.958,97 el cual corresponde a la cuenta Proveedores Locales.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2004 presenta un saldo de \$18.250,00 el mismo que corresponde a obligaciones con el Banco Internacional y proviene del siguiente movimiento:

Saldo Inicial	145.186,99
Sobregiro Bancario M/N - Cancelación	-22.615,79
Op. Bco. Int. \$450.000 - Canc. Dividendos 2004	-122.571,20
Bco. Int. Op. \$18.250 - Vce Ene 24/05	<u>18.250,00</u>
Saldo al 31/12/04	<u>18.250,00</u>

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre del 2004, los saldos de las obligaciones tributarias por pagar son los siguientes:

Con la Administración Tributaria	10.014,00 ¹
Con el IESS	649,94
Con los Empleados	<u>4.448,30</u>
TOTAL	<u>15.112,24</u>

¹ Las Obligaciones con la Administración Tributaria incluyen las siguientes cuentas:

Iva por Pagar	9.952,32
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>61,68</u>
Suman	<u>10.014,00</u>

NOTA No. 13.- OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

La empresa, al 31 de diciembre del 2004, registra como Otros Pasivos a Corto Plazo un saldo de \$527.536,41, valor que corresponde a la cuenta Otros Acreedores, la misma que se detalla a continuación:

Febres Cordero Cía. Com.	525.971,07
Juan Eljuri	1.362,34
Acreedores Varios	<u>203,00</u>
Suman	<u>527.536,41</u>

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, las Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo registran un saldo de \$102.789,25, el cual corresponde a los dividendos del 2005 de la Op. Banco Internacional por \$450.000,00 y con fecha de vencimiento 09/08/05.

Préstamo Inicial al 30/08/01	450.000,00
Vencimiento 2001	-21.888,05
Vencimiento 2002	-94.899,80
Vencimiento 2003	-107.851,70
Vencimiento 2004	<u>-122.571,20</u>
Total	<u>102.789,25</u> *

* Este saldo debió ser transferido a la cuenta de Pasivo Corriente, Obligaciones M/E Internacional.

FECORSA INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital Social.- La empresa, al 31 de diciembre del 2004, mantiene su Capital en \$10,000.00, constituido por 10,000 acciones de valor nominal unitario de \$1.00, todas ordinarias y nominativas.

Aporte Futura Capitalización.- Esta cuenta registra una disminución neta de \$178.056,81, por absorción de pérdidas de ejercicios anteriores, obteniendo un saldo de \$53,17 al 31 de diciembre del 2004.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2004 esta cuenta registra un saldo de \$ 1.236,47 que corresponde a la utilidad del ejercicio antes del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello, como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.