

12765



Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

ALHORVATH CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de Diciembre de 2004

Impresos y en uso
Archivo General 05-07-06



Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

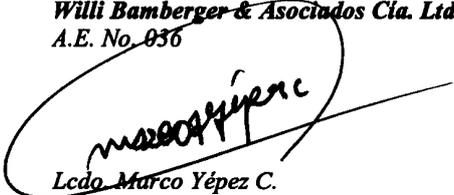
Quito - Ecuador, Febrero 11 de 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
ALHORVATH CIA. LTDA.

1. Hemos examinado el balance general de **ALHORVATH CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2004, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en su patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha. Los estados financieros y las notas financieras fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión, sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, han sido auditados por otro auditor expresando una opinión limpia el 14 de Febrero de 2004. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2003, han sido incorporados solo con fines comparativos.
2. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionan un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ALHORVATH CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Willi Bamberger & Asociados Cia. Ltda.
A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

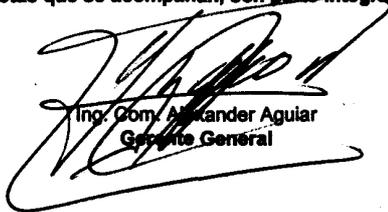
ALHORVATH CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre

ACTIVO	Notas	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	116.122,38	90.577,95
Clientes	4	417.613,31	421.141,97
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(4.111,55)	
Inventarios	5	604.709,97	545.088,51
Anticipos Entregados	6	58.832,29	18.052,45
Gastos Anticipados		43.813,36	39.307,83
Cuentas por Cobrar Empleados		9.109,48	5.925,83
Compañías Relacionadas			
Total Activo Corriente		<u>1.246.089,24</u>	<u>1.120.094,54</u>
Mobiliario y Equipos Neto.	7	<u>177.148,35</u>	<u>225.884,39</u>
Otros Activos			
Cargos Diferidos		3.634,50	7.599,54
Total Otros Activos		<u>3.634,50</u>	<u>7.599,54</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.426.872,09</u>	<u>1.353.578,47</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Alexander Aguilar
Gerente General


Lcda. Marivel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No.30747

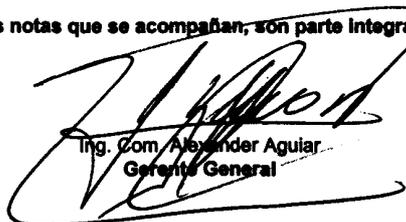
ALHORVATH CIA. LTDA.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre

	Notas	2004	2003
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	8	645.328,61	508.326,67
Proveedores	9	73.356,76	243.861,55
Obligaciones Fiscales y Laborales	10	81.700,11	82.826,20
Otras Cuentas Por Pagar		9.345,17	
Anticipos Recibidos		3.326,63	420,83
Otros Pasivos	11	83.000,00	115.000,00
Total Pasivo Corriente		896.057,28	950.435,25
Obligaciones Bancarias Largo Plazo		150.000,00	
TOTAL PASIVOS		1.046.057,28	950.435,25
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	12	350.000,00	22.080,00
Reserva Legal	13	2.629,48	5.875,09
Reserva Facultativa			109.353,73
Aporte Futura Capitalización			126.572,77
Utilidad del Ejercicio		28.185,33	52.589,61
Reserva de Capital			86.672,02
Total Patrimonio		380.814,81	403.143,22
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.426.872,09	1.353.578,47

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Com. Alexander Aguilar
Gerente General

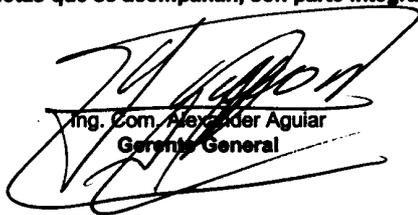

Lcda. Maribel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No.30747

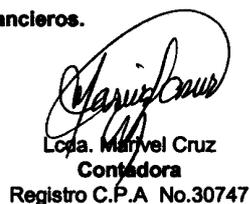
ALHORVATH CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2004	2003
INGRESOS			
Ventas Netas		2.951.569,81	3.009.828,10
(Menos): Costo de Ventas		(2.014.339,55)	(2.012.221,58)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>937.230,26</u>	<u>997.606,52</u>
GASTOS			
(Menos): Egreso Operacionales		(879.344,87)	(910.843,91)
(Menos): Egreso No Operacionales		(8.655,70)	(3.540,66)
Más: Ingresos No Operacionales	14	9.058,54	8.446,53
Utilidad del Ejercicio		<u>58.288,23</u>	<u>91.668,48</u>
(Menos): 15% Participación Trabajadores		(8.743,23)	(16.170,57)
(Menos) : 25% Impuesto a la Renta		(21.359,67)	(22.908,30)
Utilidad Neta del Ejercicio:		<u>28.185,33</u>	<u>52.589,61</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Com. Alexander Aguiar
 Gerente General


 Lcda. Marvel Cruz
 Contadora
 Registro C.P.A. No.30747

ALHORVATH CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	22.080,00	3.785,71	59.224,54	62.685,35	86.192,53	83.303,38	317.271,51
Transferencia	-	2.642,64	50.210,09	-	-	(52.852,73)	(154,67)
Ajuste año 2002	-	(553,26)	(80,90)	-	479,49	-	63.887,42
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-	-	63.887,42	-	-	(30.450,65)
Distribución utilidades año 2002	-	-	-	-	-	(30.450,65)	91.668,48
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	91.668,48	(16.170,57)
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	(16.170,57)	(22.908,30)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(22.908,30)	403.143,22
Saldo al 31 de diciembre de 2003	22.080,00	5.875,09	109.353,73	126.572,77	86.672,02	52.589,61	
Aumento de Capital	327.920,00	(5.875,09)	(109.353,73)	(126.019,16)	(86.672,02)	-	-
Transferencias	-	2.629,48	49.960,13	-	-	(52.589,61)	6.565,00
Aportes de Socios año 2004	-	-	-	6.565,00	-	-	(7.118,61)
Devolución de Aportes de Socios	-	-	-	(7.118,61)	-	-	(49.960,13)
Transferencia a Utilidades no Distribuidas	-	-	(49.960,13)	-	-	-	28.185,33
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	28.185,33	380.814,81
Saldo al 31 de diciembre de 2004	350.000,00	2.629,48	-	0,00	-	28.185,33	380.814,81

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Alexander Aguiar
Gerente General


Loida Mervel Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No. 30747

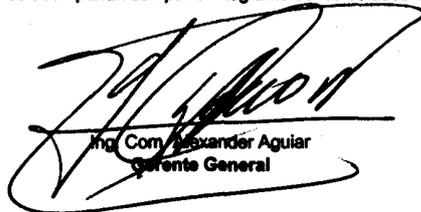
ALHORVATH CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Año Terminado al
31 de diciembre de
2004 **2003**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a los clientes	2.955.098,47	2.921.501,78
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	11.304,89	-
Menos:		
Pagos a proveedores	(2.893.684,42)	(2.817.019,11)
Pagos de remuneración y beneficios sociales	(31.228,99)	(17.970,50)
Pagos de tributos	-	54.003,61
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(248.824,46)	(82.538,15)
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(205.334,51)</u>	<u>57.977,63</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Menos:		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(24.123,00)	(62.234,39)
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(24.123,00)</u>	<u>(62.234,39)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por préstamos bancarios a corto y largo plazo	255.001,94	35.701,03
Menos:		
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	255.001,94	35.701,03
AUMENTO (DISM.) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	25.544,43	31.444,27
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	90.577,95	59.133,68
SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO	116.122,38	90.577,95
CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (o Pérdida) del Ejercicio	<u>28.185,33</u>	<u>52.589,61</u>
Más		
Depreciación y amortización del período	71.394,08	68.102,74
Provisión Beneficios Sociales	30.102,90	76.894,23
Pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo	5.430,17	-
Provisión Incobrables	4.111,55	-
Menos:		
Aumento (Disminución) en Gastos Pagados por Anticipado	(45.285,37)	-
Aumento (Disminución) en Existencias	(59.621,46)	81.084,19
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(221.018,70)	33.436,77
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	12.250,97	(256.447,60)
Aumento (Disminución) de Cuentas por Cobrar Comerciales	345,01	2.317,69
Aumento (Disminución) de Tributos por Pagar	(31.228,99)	-
AUMENTO (DISM.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		
PROVENIENTE DE LA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(205.334,51)</u>	<u>57.977,63</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


Ing. Com. Alexander Aguiar
Gerente General


Lcda. Marcela Cruz
Contadora
Registro C.P.A. No. 30747

ALHORVATH CIA. LTDA.
Notas a los estados financieros
Al 31 de Diciembre de 2004

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Antecedentes

Mediante escritura pública celebrada el 3 de marzo de 1975 ante el Notario del cantón Quito, Doctor Jorge Washington Lara, legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 14 de abril de 1975, se constituyó la Compañía con el nombre de LABORATORIOS DE RADIO – INGENIERIA ING. ALHORVATH CIA. LTDA.

Según escritura pública de fecha 13 de noviembre de 2003 ante el Notario Cuadragésimo del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 2004, se efectúa el cambio de denominación de la Compañía de LABORATORIOS DE RADIO – INGENIERIA ING. ALHORVATH CIA. LTDA. Por la de ALHORVATH CIA. LTDA. ,prórroga del plazo de duración, aumento de capital, reforma y codificación del estatuto, cuyo capital actual es de US \$ 350.000,00.

1.2 Objeto Social

El objeto social de la Compañía es la comercialización de bienes y representación de otras empresas nacionales y extranjeras. Principalmente la Compañía comercializa bienes y servicios relacionados con la evolución tecnológica, productos de hardware software, todo tipo de audio y de video, así como con productos para el almacenamiento de energía, incluido pilas y baterías.

2. Principales Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C).

2.2 Provisión Cuentas Incobrables

Durante este período se ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad del 1%, tomando en cuenta las cuentas que pertenecen a este período. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Inventarios

La valoración de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4 Mobiliario y Equipos

Al 31 de diciembre de 2004, mobiliarios y equipos han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	%
Herramientas y Accesorios	10%
Maquinaria de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Instalaciones	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%

2.5 Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el mismo ejercicio económico.

2.6 Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% si las utilidades son reinvertidas por la Compañía.

2.7 Intereses con Instituciones Financieras

La compañía tiene como política contable registrar el interés de las obligaciones bancarias bajo el método del efectivo. El efecto de esta política es que por el año 2003 se cargaron intereses en el año 2004 por un monto de USD \$ 9.225; por el año 2004 se dejó de provisionar el monto de USD \$ 12.162,77 que se cargarán en el año 2005.

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. Caja - Bancos

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Caja chica	US \$	800,00	308,00
Bancos		<u>115.322,38</u>	<u>90.269,95</u>
	US \$	<u>116.122,38</u>	<u>90.577,95</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Clientes	US \$	417.613,31	421.141,97
Provisión para cuentas incobrables		<u>(4.111,55)</u>	<u>-</u>
	US \$	<u>413.501,76</u>	<u>421.141,97</u>

5. Inventarios

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Mercaderías	US \$	602.513,17	540.068,78
Importaciones en tránsito		<u>2.196,80</u>	<u>5.019,73</u>
	US \$	<u>604.709,97</u>	<u>545.088,51</u>

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Anticipos Entregados

Se refiere a:

Detalle		2004	2003
Ediworld	US \$	42.058,80	-
Inmobiliaria Piedra de Oro		13.960,51	-
Otros		2.812,98	18.052,45
	US \$	<u>58.832,29</u>	<u>18.052,45</u>

ALHORWATH CUALTDA.

NOTA No. 7
Movimiento de Mobiliario y Equipo

Detalle	Herramientas y Accesorios	Máquinas de Oficina	Muebles y Enseres de Oficina	Vehículos	Equipos de Oficina	Instalaciones	Equipos de Computación	Otros Activos Fijos	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4,382,30	845,06	77,751,41	108,989,47	11,110,74	39,11	112,395,56	12,608,62	328,072,27	(102,187,83)	225,884,39
Adquisiciones	-	-	5,598,49	18,000,00	-	-	2,524,68	-	24,123,17	(87,428,04)	(43,305,87)
Ventas	-	(1,132,59)	(88,11)	(8,000,00)	-	-	(159,00)	-	(8,159,00)	-	(6,159,00)
Bajas	-	-	(88,11)	-	-	-	(7,311,44)	(108,88)	(8,651,02)	9,373,00	721,98
Ajuste Nec 17	0,86	287,53	17,56	43,02	29,26	5,96	-	0,26	394,45	(377,60)	6,85
Saldo al 31 de diciembre de 2004	4,383,16	-	83,239,35	119,012,49	11,140,00	45,07	107,449,80	12,500,00	337,769,87	(160,821,52)	177,148,35

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

8. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
CORTO PLAZO		
Lloys Bank	US\$ 166.000,00	180.000,00
Banco de Machala	204.328,61	258.326,67
Banco Bolivariano	275.000,00	70.000,00
	<u>US\$ 645.328,61</u>	<u>508.326,67</u>
LARGO PLAZO		
Banco de Machala	150.000,00	

9. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Proveedores Nacionales	US \$ 21.291,85	67292,78
Proveedores Exterior	52.064,91	176568,77
	<u>US \$ 73.356,76</u>	<u>243.861,55</u>

10. Obligaciones Fiscales y Laborales

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
IESS	US \$ 24.083,88	11.311,24
Beneficios Sociales	8.355,60	11.045,92
Impuesto a la Renta	21.359,67	
Utilidades	8.743,23	
Retención Imp. Renta	898,53	1.309,14
Impuesto a las Ventas 12%	18.178,13	19.488,93
Retención IVA 100%	81,07	592,10
	<u>US \$ 81.700,11</u>	<u>43.747,33</u>

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. Otros Pasivos (Cobranzas por Importaciones)

Se refiere a una carta de crédito del Banco del Pichincha por un valor de US\$ 83.000 en el año 2004, en el año 2003 existió una carta de crédito del banco de Machala por US\$ 115.000⁰⁰

12. Capital Social

La compañía aumentó su capital en USD 327.920,00 por escritura pública ante el Notario Cuadragésimo del Distrito Metropolitano de Quito, el 15 de enero del 2004, para llegar a un capital total de USD 350.000,00 dólares.

El capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 03.Q.IJ.4419 e inscrita en el registro mercantil el 13 de enero del 2004.

El capital social actual suscrito autorizado y emitido consiste en la suma de US \$ 350.000,00 dólares dividido en 350.000 participaciones de US \$ 1,00 cada una.

13. Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios que se realiza en el período subsiguiente.

14. Ingresos no Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2004	2003
Utilidad en venta de Activos Fijos	US \$ 22,05	-
Ingresos Varios	4.821,72	5.643,89
Interes Ganado	823,17	2.802,64
Ingreso por Fletes	3.391,60	
US \$	<u>9.058,54</u>	<u>8.446,53</u>

ALHORVATH CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15.- Evento Posterior

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, concernientes a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio de Rentas Internas el anexo de Precios de transferencias referentes a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia para el ejercicio fiscal 2005.