

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE COSIDECO CIA. LTDA.

He auditado los Balances Generales que se adjunta de COSIDECO CIA. LTDA al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.

He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoria incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoria también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoria proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de Cosideco Cia. Ltda.. Presenta razonable aspecto significativo de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) en el Ecuador y las normas generales del Ecuador NEC.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones y no se encuentra en mora.

Atentamente,



Ledo. Victor Pacheco T.
CPA 25.257
R.N.A.E. 407



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 1. - POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio

La compañía se constituyó como COSIDECO COMPAÑIA LIMITADA. El 18 de mayo de 1981 y su objeto social y la finalidad de la compañía será la importación distribución y comercialización de equipos de computación, accesorios, dar servicios y cursos de computación; La importación distribución y comercialización de repuestos automotriz y en general, todo lo relacionado con la rama automotriz.- La importación distribución y comercialización de quipos audio-visuales para enseñanza de idiomas. Poseía un capital social de S/. 100.000 sucre dividida en 100 Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una.

Con fecha del año 1988 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el incremento en de S/. 900.000 sucres de 100.000 sucres llegando a un tope de 1.000.000 de sucres dividida en 160 mil Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una.

Con fecha de 09 de agosto de 1994 se realiza un aumento de capital y reforma de estatutos el incremento en de S/. 1.000.000 sucres de 1.000.000 sucres llegando a un tope de 2.000.000 de sucres dividida en 160 mil Acciones ordinarias y nominativas de mil cada una. Equivalente en dólares de 80 USD

Con fecha 06 de septiembre del 2001 se realiza otro aumento de capital y reforma de estatutos, el incremento es de 720 dólares llegando a un tope de \$800, la participación se conforma de la siguiente manera.

- Ing. Diego Ordóñez 798
- Sr. Carlos Ordóñez 1
- Sra. Delia Crespo 1

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

A.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVOS

Preparación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente por las normas de corrección monetaria. De acuerdo al Reglamento antes referido:

b) Inventarios

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del Mercado, y se trata de mercadería para la venta

También puedo mencionar que por el contrato a tardío se realizo el inventario de mercaderías en abril del 2006, realizando un seguimiento para llegar al inventario del 31 de diciembre del 2005.

c) Activos Fijos

Los bienes de activo fijo depreciable se han realizado sus depreciaciones de acuerdo a la LRTI en la tabla siguientes

Las cifras del estado de resultado y de flujo de efectivo por el año terminados al 31 de diciembre de 2005 se presentan a sus costos históricos, excepto por el cargo por depreciación de propiedad, maquinaria y equipo, amortización de otros activos, que se calcula sobre la base del valor histórico.

Propiedades, Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo histórico, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

* Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron sobre la base de porcentajes proporcionales como son las computadoras.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Otros Activos.- Se presentan al costo ajustado. Para 2005 se ajustaron aplicando al costo de adquisición al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste por inflación, las adiciones realizadas durante el ejercicio, se ajustaron sobre la base de los porcentajes proporcionales.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas.

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

COSIDECO CIA LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2005

ACTIVOS	NOTAS	2005
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Equivalentes de Caja	2	98,795.10
Cuentas por Cobrar	3	1,243,242.47
Otras Cuentas por Cobrar	4	249,126.47
Provision Ctas Incobrables	5	(18,823.28)
Inventarios Art. Terminados	6	906,347.49
Inventarios en Transito	7	6,058.28
Impuestos Anticipados	8	252,777.85
Otros Activos Corrientes	9	44,277.57
Total Activos Corrientes		2,781,801.95
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
	10	
Maquinaria y Equipo		64,463.90
Equipo de Oficina		12,745.45
Muebles y Enseres		25,681.90
Vehiculos		223,413.52
Adecuaciones e Instalaciones		20,020.71
Otros Activos		-
Equipo de computacion		169,400.90
(-) Depreciaciones		(316,610.05)
Total Propiedad Planta y equipo		199,116.33
ACTIVO DIFERIDO		
Activo diferido	11	45,769.37
TOTAL ACTIVOS		3,026,687.65

Ver notas en los Estados Financieros

COSIDECO CIA LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31-12-2005

PASIVOS Y PATRIMONIOS	NOTAS	2005
PASIVOS CORRIENTES		
Sueldos y Beneficios por pagar	12	10,902.42
Retenciones al personal	13	5,372.41
Impuestos por pagar	14	4,855.30
Cuentas por Pagar Proveedores	15	1,147,182.50
Acredores Varios	16	19,854.80
Cuentas por Pagar Financieras	17	211,297.29
Pasivo Diferidos	18	66,851.63
Total Pasivo Corriente		1,466,316.35
PASIVO LARGO PLAZO		
	19	
Prestamos Socios		8,618.17
Prestamos Bancos		292,209.16
Total Pasivo Largo Plazo		300,827.33
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	20	
Capital Social		800.00
Reservas		83,039.17
Utilidades Acumuladas		91,774.18
Futura capitalización		1,080,806.71
Resultados		3,123.91
Total Patrimonio		1,259,543.97
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,026,687.65

Ver notas en los Estados Financieros

COSIDECO CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2005

INGRESOS	2005
INGRESOS DE OPERACION	
Ventas Equipos y Servicios	5,503,825.50
Descuentos y Devoluciones	-
Total Ingresos Operacionales	5,503,825.50
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Rendimientos Financieros	
Otros	342.54
Total Ingresos no Operacionales	342.54
TOTAL INGRESOS	5,504,168.04

COSIDECO CIA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31-12-2005

GASTOS Y COSTOS	2005
COSTOS DE VENTAS	
Inventario Inicial Mercaderias	953,827.14
Compras	4,452,527.67
Inventario Final Mercaderias	(906,347.49)
Total Costos de Ventas	4,500,007.32
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Ventas	613,449.94
Gastos de Administracion	311,092.47
Total Gastos Operacionales	924,542.41
GASTOS NO OPERACIONALES	
Intereses Bancarios	76,494.40
Otros Egresos	-
Total Gastos no Operacionales	76,494.40
RESULTADO DEL PERIODO	3,123.91
TOTAL GASTOS - COSTOS Y RESULTADO	5,504,168.04

COSIDECO CIA. LTDA.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2004	2005	VARIACION 05
ACTIVOS CORRIENTES			
Cja y equivalentes de caja	63,201.20	98,795.10	35,593.90
cuentas por cobrar	1,196,966.20	1,243,242.47	46,276.27
Otras cuentas por cobrar	24,195.77	249,126.47	224,930.70
Provision Cuenta Incobrables	-18,823.28	-18,823.28	0.00
Inventarios articulos Terminados	953,827.14	906,347.49	-47,479.65
Inventarios en Transito	3,251.53	6,058.28	2,806.75
Impuestos Anticipados	207,808.86	252,777.85	44,968.99
Otros Activos Corrientes	17,401.59	44,277.57	26,875.98
Total Activos Corrientes	2,447,829.01	2,781,801.95	333,972.94
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	76,867.85	77,209.35	341.50
Equipos de computacion	115,733.34	169,400.90	53,667.56
Muebles y enseres	23,648.37	25,681.90	2,033.53
Vehiculos	187,312.09	223,413.52	36,101.43
Adecuaciones e Instalaciones	20,020.71	20,020.71	0.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00
Total	423,582.36	515,726.38	92,144.02
(-) Depreciación acumulada	-210,550.31	-316,610.05	-106,059.74
Total propiedades planta y equipo neto	213,032.05	199,116.33	-13,915.72
ACTIVOS DIFERIDOS			
Otros Activos Diferidos	183,073.37	183,073.37	0.00
(-) Amortización acumulada	-91,536.00	-137,304.00	-45,768.00
Total Activos Diferidos	91,537.37	45,769.37	-45,768.00
Otros Activos	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	2,752,398.43	3,026,687.65	274,289.22
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Sueldos y Beneficios por Pagar	24,439.57	10,902.42	-13,537.15
Retenciones al Personal	3,482.56	5,372.41	1,889.85
Obligaciones Fiscales	74,545.49	4,855.30	-69,690.19
Cuentas por pagar proveedores	1,024,540.76	1,147,182.50	122,641.74
Acreedores Varios	28,097.60	19,854.80	-8,242.80
Cuentas por Cobrar Financieras	345,285.91	211,297.29	-133,988.62
Pasivo Diferidos	-	66,851.63	66,851.63
Total pasivos corrientes	1,500,391.89	1,466,316.35	-34,075.54
PASIVOS LARGO PLAZO			
Prestamos Socios	0.00	8,618.17	8,618.17
Prestamos Bancos	114,151.60	292,209.16	178,057.56
Total pasivos largo plazo	114,151.60	300,827.33	186,675.73
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	800.00	800.00	0.00
Reservas	83,039.16	83,039.16	0.00
Utilidades Acumuladas	71,664.57	91,774.19	20,109.62
Futura Capitalizacion	950,806.71	1,080,806.71	130,000.00
Resultados	31,544.50	3,123.91	-28,420.59
Patrimonio de los accionistas	1,137,854.94	1,259,543.97	121,689.03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,752,398.43	3,026,687.65	274,289.22

COSIDECO CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	800.00
Incremento	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>800.00</u></u>

RESERVAS

Saldo al inicio	83,039.16
Movimiento	0.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>83,039.16</u></u>

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al inicio	71,664.57
Movimiento	20,109.62
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>91,774.19</u></u>

FUTURA CAPITALIZACION

Saldo al inicio	950,806.71
Transferencia desde Cuentas por pagar Accionistas	130,000.00
SALDO AL FINAL DE AÑO	<u><u>1,080,806.71</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al inicio del año	1,137,854.94
Perdida del Ejercicio 2004	-31,544.50
Utilidad del Ejercicio 2005	3,123.91
Cambio neto Patrimonio	150,109.62
SALDO AL FINAL DE AÑO	<u><u>1,259,543.97</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOTA #2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente

Caja Cobranzas Quito	6,475.58
Caja Cobranzas Guayaquil	21,218.09
Caja Chica Secretaria de Gerencia	62.00
Caja Chica Dpto. Vtas. Guayaquil	8.00
Caja Chica Dpto. de Ventas	80.00
Caja Chica Almacén El Recreo	50.00
Caja Chica Dpto de Importación	200.00
Caja Chica Dpto. Técnico	100.00
Caja Chica Guayaquil	500.00
Banco Internacional Cta Cte 249708	67,454.29
Banco del Pichincha Cta Cte 276563-4 Guayaquil	324.44
Banco del Pichincha Cta Cte 2726727 Quito	324.64
Banco del Unibanco	1,663.19
Banco Centro Mundo Cta Ahorros 1711283790	189.82
Banco MM Jaramillo Arteaga Cta Cte 1004768011	62.29
Banco Guayaquil Cta Cte 619186-0	36.50
Banco del Pichincha Limited Cta Cte 23110709	46.26
TOTAL	<u>98,795.10</u>

NOTA #3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 las cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente

Cuentas por Cobrar Quito	587,149.33
Cientes por Cobrar Guayaquil	656,093.14
TOTAL	<u>1,243,242.47</u>

NOTA #4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 Otras cuentas por cobrar incluye lo siguiente

Empleados por cobrar	3,343.54
Garantía el Bucanero Arriendo Gquil	1,521.00
Anticipos y garantías MARGLOBAL	500.00
Garatias Fideicomiso Bankpark Arriendo	623.71
Anticipo Proveedor National Cargo	141.12
Anticipo Proveedores Varios	854.62
Sidecom	591.43
Linking Business S.A.	28,513.47
Compubodegas S.A.	65.34
I.B.S. Cia. Ltda.	2,708.35
Scorona Ecuador Cia. Ltda.	1,855.22
Cosinet S.A.	16,453.63
Creditos Comerciales Movistar	(104.57)
Seguros Interoceanica por Cobrar	179,277.68
Cuentas Por Cobrar Garatias BENQ	9,492.41
Vladislav Quirola	2,600.00
Otras Cuentas por cobrar	689.52
TOTAL	<u>249,126.47</u>

NOTA #5 PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2005 La Provisión incluye lo siguiente

Al 2005	18,823.28
TOTAL	<u>18,823.28</u>

NOTA #6 CUENTA INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 Inv. Artículos Terminados incluye lo siguiente

Inventario Quito	777,525.85
Inventario Guayaquil	128,821.64
TOTAL	<u>906,347.49</u>

NOTA #7 CUENTA INVENTARIOS EN TRANSITO

Al 31 de diciembre del 2005 Inv. Artículos transito incluye lo siguiente

Pedido 44/05	5,680.37
Pedido 47/05	214.42
Pedido 48/05	163.49
TOTAL	<u>6,058.28</u>

NOTA #8 IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 EL Impuesto IVA y retenciones incluye lo siguiente

IVA Credito Tributario	93,528.27
Impto. Rta. Retenido por Clientes.	52,225.57
Retencion en la Fuente Años Anteriores	107,024.01
TOTAL	<u>252,777.85</u>

NOTA #9 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 los seguros anticipados son

Seguros anticipados	21,643.91
Gastos Anticipados	22,633.66
TOTAL	<u>44,277.57</u>

NOTA # 10 ACTIVO FLJO

Al 31 de diciembre del 2004 el movimiento de los muebles y enseres equipo es el siguiente

Muebles y enseres Quito	19,160.62
Muebles y Enseres Gquil.	6,521.28
Equipo de Seguridad Quito	58,339.93
Equipos de Seguridad Gquil.	773.38
Equipo Telefono y Comunicación Quito	3,187.38
Equipos y Herramientas Gquil.	2,021.71
Vehiculos Quito	206,971.91
Vehiculos Guayaquil	16,441.61
Equipo de Oficina Quito	11,384.77
Equipo de Computacion y Software Quito	6,857.36
Equipo de Oficina Gquil	1,502.18
Equipo de Computacion y Software Gquil	162,543.54
Adecuaciones Local C.C. El Recreo-Quito	11,498.63
Instalaciones y adecuaciones Quito	4,455.86
Instalaciones y Adecuaciones Gquil	4,066.22
TOTAL	<u>515,726.38</u>

NOTA #10 DEPRECIACIÓN ACUMULADA**ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento depreciación acumulada es el siguiente

Depreciacion Acumulada al 2005	<u>316,610.05</u>
TOTAL	<u>316,610.05</u>

NOTA #11 ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de Gastos Diferidos

Gasto diferido 2002	183,073.37
Amortización acumulada	<u>(137,304.00)</u>
TOTAL	<u>45,769.37</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2004	ADQUI- SIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2005
Maquinaria y Equipo	64,122.40	341.50	-	64,463.90
Equipo de Oficina	12,745.45	-	-	12,745.45
Muebles Enseres	23,648.37	2,033.53	-	25,681.90
Vehiculos	187,312.09	36,101.43	-	223,413.52
Adecuaciones e Instalaciones	20,020.71	-	-	20,020.71
Otros Activos	-	-	-	-
Equipos de Computacion	115,733.34	53,667.56	-	169,400.90
TOTAL	<u>423,582.36</u>	<u>92,144.02</u>	-	<u>515,726.38</u>

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 31/12/2004	ADQUI- SIONES	DISM.	SALDO AL 31/12/2005
Maquinaria y Equipo	19,051.97	20,068.08	-	39,120.05
Equipo de Oficina	4,740.04	1,280.42	-	6,020.46
Muebles Enseres	18,243.68	1,625.37	-	19,869.05
Vehiculos	142,454.82	40,858.03	-	183,312.85
Adecuaciones e Instalaciones	4,428.91	2,002.01	-	6,430.92
Otros Activos	-	-	-	-
Equipos de Computacion	21,630.89	40,225.83	-	61,856.72
TOTAL	<u>210,550.31</u>	<u>106,059.74</u>	-	<u>316,610.05</u>

NOTA #12 SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de Diciembre del 2005 el movimiento de sueldos y beneficios sociales es el siguiente

Provision Decimo Tercer Sueldo	2,918.74
Provision Decimo Cuarto Sueldo	3,405.47
Provision Vacaciones	395.98
Liquidaciones por pagar	2,052.00
Multas del Personal	1,841.72
Utilidades Participacio a Trabajadores	<u>288.51</u>
TOTAL	<u>10,902.42</u>

NOTA #13 RETENCIONES AL PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social es el siguiente

less Por Pagar	<u>5,372.41</u>
TOTAL	<u>5,372.41</u>

NOTA #14 IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de las obligaciones es el siguiente

IVA Cobrado en Ventas	<u>4,855.30</u>
TOTAL	<u>4,855.30</u>

NOTA #15 CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de las cuentas proveedores es el siguiente

Proveedores Nacionales	607,196.17
Proveedores Exterior	501,408.56
Otros	<u>38,577.77</u>
TOTAL	<u>1,147,182.50</u>

NOTA #16 ACREEDORES VARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005 el movimiento de Acreedores Varios

Prima Cia. De Seguros	1,498.50
Servicios y convenios por Pagar	2,862.15
Comisiones por pagar	3,967.90
Edificio COSIDECO	223.06
Otros Por Pagar	<u>11,303.19</u>
TOTAL	<u>19,854.80</u>

NOTA #17 INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de las obligaciones instituciones financieras es el siguiente

Banco Internacional por Pagar	<u>211,297.29</u>
TOTAL	<u>211,297.29</u>

NOTA #18 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 el movimiento de los pasivo diferidos es el siguiente

Otros Pasivos Diferidos	<u>66,851.63</u>
TOTAL	<u>66,851.63</u>

NOTA # 19 PRESTAMOS BANCOS LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2005 el movimiento prestamos bancos

Prestamos Socios Ing Ordóñez	8,618.17
Banco Internacional Largo Plazo	<u>292,209.16</u>
TOTAL	<u>300,827.33</u>

NOTA # 20 PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2005 EL Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	800.00
Aporte a futuras capitalizaciones	1,080,806.71
Reservas	83,039.17
Utilidades no distribuidas	91,774.18
Utilidad del Ejercicio	<u>3,123.91</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,259,543.97</u>