

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITORIA
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

IMPORTADORA ALVARADO
VÁSCONEZ CÍA. LTDA.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2004

Dr. Fernanado Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONTENIDO DEL INFORME

- 1. DICTAMEN DEL AUDITOR**

- 2. BALANCES**
 - 2.1. Estado de Situación Financiera**

 - 2.2. Estado de Resultados**

 - 2.3. Estado de Flujo de Efectivo**

 - 2.4. Estado de Evolución del Patrimonio**

- 3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
 - 3.1. Políticas Contables**

 - 3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances**

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores socios de la compañía Importadora Alvarado Vásconez Cía. Ltda.:

He auditado los Estados Financieros de la compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004, así como toda la información financiera complementaria que me fue presentada.

El examen lo efectué de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el primer párrafo recae sobre los administradores de la compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía IMPORTADORA ALVARADO VÁSCONEZ CÍA. LTDA. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 12 de Abril del 2005

28 ABR 2005

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

Dr. Fernanado Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

BALANCES

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andincanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 De Diciembre del 2004

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	3,260.00	2
Bancos	7,779.83	2
Clientes	522,938.38	3
Cuentas por Cobrar Empleados	22,757.38	4
Cuentas por Cobrar Varias	6,642.48	5
Inventarios	1,319,830.34	6
Pagos Anticipados	106,710.46	7
Activos Fijos	589,229.08	8
Total de Activos	2,579,147.95	
PASIVOS		
Proveedores	701,789.20	9
Préstamos y Anticipos por Pagar	285,326.94	10
Préstamos Bancarios	371,133.95	11
Obligaciones con Empleados por Pagar	7,380.69	12
Obligaciones Fiscales por Pagar	3,005.03	13
Dividendos por Pagar	56,745.24	14
Provisiones por Pagar	104,656.10	15
Total de Pasivos	1,530,037.15	
PATRIMONIO		
Capital Social	450,000.00	16
Aportes Futura Capitalización	235,049.96	
Reservas de Capital	147,875.68	
Reserva de Valuación de Activos Fijos	163,897.20	
Reserva Legal	4,269.93	
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,193.15	
Resultados del Ejercicio	40,824.88	
Total Patrimonio	1,049,110.80	
Total de Pasivos y Patrimonio:	2,579,147.95	

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2004

INGRESOS

Ventas	2,480,533.70
(-) Devoluciones en Ventas	-99,092.90
(-) Descuento en Ventas	<u>-2,897.25</u>
Total Ingresos	2,378,543.55

COSTOS

Costo de Ventas	<u>1,770,801.09</u>
Utilidad Total	607,742.46

GASTOS

Gastos de Administración	379,280.63
Gastos de Ventas	56,089.07
Gastos Financieros	54,295.08
Gastos Generales no Deducibles	<u>54,894.71</u>
Total de Gastos	544,559.49
Utilidad Operacional	63,182.97
Otros Ingresos	4,826.73
Otros Egresos	27,184.82
Utilidad Líquida antes de Impuestos	<u>40,824.88</u>

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

**IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 De Diciembre del 2004**

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	2,239,107.18
Pagado a Proveedores y Empleados	-2,633,192.58
Movimiento de Intereses	-54,295.08

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación -448,380.48

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento/Disminución de Inversiones	0.00
Adquisición de Propiedades	-34,940.05

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión -34,940.05

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	303,161.83
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	181,553.78

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento: 484,715.61

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	1,395.08
Saldo Inicial	9,644.75

Saldo Final de Caja 11,039.83

Dr. Fernando Campaña I. . MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	40,824.88
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	23,416.83
Depreciación	30,224.90
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-187,479.98
Aumento de Inventarios	35,318.59
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	-390,685.70
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u><u>-448,380.48</u></u>

IMPORTADORA ALVARADO CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Del 1 de Enero al 31 De Diciembre del 2004

Cuentas	Aporte Futura		Reservas de Capital	Reserva Valuación Activos Fijos	Reserva Legal	Resultado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
	Capital Social	Capitalización						
Saldo al 31/12/2003	450,000.00	53,496.18	147,875.68	163,897.20	3,891.34	0.00	45,882.06	865,042.46
Capital Social								0.00
Aportes Futura Capitalización								0.00
Reservas de Capital								0.00
Reserva Valuación Activos Fijos								0.00
Reserva Legal					378.59		-378.59	0.00
Resultados Ejercicios Anteriores						7,193.15	-7,193.15	0.00
Resultados del Ejercicio							40,824.88	40,824.88
Distribución/Numerario		181,553.78					-38,310.32	143,243.46
Saldo al 31/12/2004	450,000.00	235,049.96	147,875.68	163,897.20	4,269.93	7,193.15	40,824.88	1,049,110.80

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático denominado Sistemas Modulares.

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La compañía registra como efectivo o equivalentes los valores que mantiene en Caja Chica para diversos conceptos, el dinero efectivo y los depósitos de las cuentas corrientes de los bancos locales.

EXIGIBLE

Se agrupan como exigibles los créditos otorgados a los clientes, préstamos a empleados y a terceros por diversas razones, cuyo vencimiento es a corto plazo.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Los inventarios son valorados al costo histórico, esto es al costo de adquisición o el valor resultante de la importación, aplicándose el método promedio ponderado.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo histórico hasta que los mismos presten servicios a la compañía, por formar parte de los equipos de cómputo se registran los programas como parte de este grupo, se deprecian por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Cómputo	33%
Programas y Sistemas de Cómputo	33%
Vehículos	20%
Perchas	10%

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PROVISIONES

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales, cuentas incobrables y los intereses diferidos por efecto de los préstamos otorgados a los distribuidores.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

INFLACIÓN

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

ASPECTOS LABORALES

A partir del año 2005 según Registro Oficial # 542, se fija para el sector privado la remuneración mínima sectorial en \$ 150, un incremento del 2% en las tablas sectoriales y el valor mínimo para el trabajo por horas de \$ 0,97

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

Caja		3,260.00
Caja Chica	700.00	
Caja Chica Bodega	60.00	
Caja Chica Viáticos	1,300.00	
Caja Chica Fernando Vásquez	1,000.00	
Caja Chica Gastos	<u>200.00</u>	
Bancos		7,779.83
Banco del Pacífico	<u>7,779.83</u>	
Total		<u>11,039.83</u>

NOTA 3.- CLIENTES

Las obligaciones comerciales pendientes de cobro al cierre del año se presentan con los saldos siguientes:

Cientes por Facturas	197,049.91
Cientes por Efectivizar	339,546.98
Cheques Protestados	7,617.80
(-) Prov. Cuentas Incobrables	<u>-21,276.31</u>
Total	<u>522,938.38</u>

La compañía efectuó la provisión para cuentas incobrables aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el año 2004.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR A EMPLEADOS

Los préstamos otorgados a los empleados de la compañía a corto plazo presentan al cierre del año los saldos siguientes:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PRÉSTAMOS EMPLEADOS		20,733.52
Quinga Ramón Miriam	270.44	
Toro Salazar Delys	1,643.80	
Vásconez Rosa	841.40	
Alvarado L. Jaime	16,000.00	
Guerrero Rodríguez Juan	261.00	
Castro Muñoz Danny	507.50	
Otros de menor cuantía	<u>1,209.38</u>	
ANTICIPO COMISIONES		2,023.86
Lalama Torres Jorge	1,241.00	
Lalama Luis	334.48	
Astudillo Cristina	<u>448.38</u>	
Total		<u>22,757.38</u>

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR VARIAS

El saldo de las obligaciones por cobrar a terceros al 31 de diciembre se presentan como sigue:

CUENTAS POR COBRAR		5,512.67
Constructora Alvarado Ortiz	633.43	
Villalva Saltos Carlos	1,500.00	
Miniguano López Hernán	1,454.00	
Portaldata S.A.	500.00	
Otros de menor cuantía	<u>1,425.24</u>	
FLETES DE CLIENTES POR COBRAR		1,129.81
Domínguez Marco	811.29	
Acosta Cordovilla Ramiro	219.59	
Otros de menor cuantía	<u>98.93</u>	
Total		<u>6,642.48</u>

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 6.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios existentes al 31 de diciembre del 2004, constatados por el equipo de auditoria se presentan así:

Mercaderías	<u>1,319,830.34</u>
-------------	---------------------

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Refleja los pagos adelantados del impuesto a la renta así como por bienes y servicios que se recibirán a futuro, sus saldos al cierre del año son:

Anticipo del Impuesto a la Renta	12,658.29
Impuesto al Valor Agregado	16,608.23
Mercaderías en Tránsito	76,569.44
Seguros Pagados por Anticipado	874.50
Total	<u>106,710.46</u>

NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos y movimientos de los bienes muebles e inmuebles que prestan servicios a la compañía en el presente año se presentan como sigue:

RUBROS	S. Inicial	Variación	S. Final
Terrenos	124,548.67	0.00	124,548.67
Edificios e Instalaciones	72,793.03	372,040.24	444,833.27
Obras en Proceso	372,040.24	-372,040.24	0.00
Muebles y Enseres	1,035.97	1,000.61	2,036.58
Equipo de Oficina	12,556.56	6,115.88	18,672.44
Equipo de Cómputo	27,507.48	17,623.56	45,131.04
Programas y Sistemas de Cómputo	5,186.65	700.00	5,886.65
Vehículos	50,085.35	9,500.00	59,585.35
Perchas	11,147.35	0.00	11,147.35
(-) Depreciación Acumulada	-92,387.37	-30,224.90	-122,612.27
Total de Activos Fijos	<u>584,513.93</u>	<u>4,715.15</u>	<u>589,229.08</u>

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 9.- PROVEEDORES

Las obligaciones a corto plazo con los proveedores de repuestos nacionales y extranjeros, presentan al 31 de diciembre los siguientes valores:

PROVEEDORES NACIONALES		426,670.44
Corpall	193,315.32	
IAVGROPU Cía. Ltda.	71,933.56	
Dinners Club del Ecuador	328.46	
IAVGROPU Cía. Ltda. - Terreno	155,041.01	
Lenin Miño	182.92	
Edison Gordillo Correa	1,736.45	
Club Basket	3,350.00	
Aseguradora del Sur C. A.	782.72	
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		275,118.76
Monroe	57,035.32	
Navcar	9,941.80	
Rectima	21,310.18	
Auto Parts Industrial	47,675.36	
Tong Yang Industry	134,593.56	
Weltake	4,562.54	
Total		<u>701,789.20</u>

NOTA 10.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPO POR PAGAR

Comprende los valores entregados por clientes para entregas futuras y por terceros, sus saldos al cierre del año presentan los siguientes montos:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PRÉSTAMOS A PARTICULARES		254,148.22
Lascano Gladis	231,061.82	
Préstamo Socios	19,660.90	
Empleados	<u>3,425.50</u>	
ANTICIPO DE CLIENTES		31,178.72
Depósitos en Banco Pacífico	3,414.37	
Depósitos en Banco Pichincha	20,950.11	
Anticipo de Clientes	855.38	
Produbanco	<u>5,958.86</u>	
Total		<u>285,326.94</u>

NOTA 11.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Las obligaciones que la compañía mantiene con instituciones financieras al 31 de diciembre son como sigue:

Banco de la Producción		310,583.33
Sobregiros Bancarios		60,550.62
Banco del Pichincha	50,523.11	
Banco de la Producción	<u>10,027.51</u>	
Total		<u>371,133.95</u>

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS POR PAGAR

Las obligaciones que la compañía tiene que cumplir con sus empleados por diversos conceptos se presentan como sigue:

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Préstamos al IESS	-9.31
Libreta de Ahorros Empleados	3,396.43
Libreta de Ahorros Vendedores	314.71
Operativos	409.47
Empleados	<u>3,269.39</u>
Total	<u>7,380.69</u>

NOTA 13.- OBLIGACIONES FISCALES POR PAGAR

Refleja las retenciones de impuestos que la compañía ha efectuado como agente de retención del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, al 31 de diciembre los saldos son:

Retenciones en la Fuente I. Renta	1,248.69
Retenciones en la Fuente del IVA	<u>1,756.34</u>
Total	<u>3,005.03</u>

NOTA 14.- DIVIDENDOS POR PAGAR

Los dividendos pendientes de pago a los socios de la compañía se presentan al cierre del año como sigue:

Alvarado L. José	6,958.87
Alvarado Jaime	6,957.79
Alvarado Hugo	6,958.87
Alvarado Galo	6,958.87
Alvarado John	6,958.87
Alvarado Diego	6,958.87
Alvarado Anita	6,958.87
Lascano Gladys	<u>8,034.23</u>
Total	<u>56,745.24</u>

Dr. Fernando Campaña I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTA 15- PROVISIONES POR PAGAR

Las provisiones a largo plazo a favor de los empleados de la compañía se presentan al cierre del año así:

Provisión para Jubilación	84,883.49
Provisión para Desahucio	<u>19,772.61</u>
Total	<u>104,656.10</u>

NOTA 16- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales de la compañía al 31 de diciembre del 2004 se presenta con los valores que se detallan:

Capital Social	450,000.00
Aportes Futura Capitalización	235,049.96
Reservas de Capital	147,875.68
Reserva de Valuación de Activos Fijos	163,897.20
Reserva Legal	4,269.93
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,193.15
Resultados del Ejercicio	<u>40,824.88</u>
Total	<u>1,049,110.80</u>
