



**GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES**

HEMACO CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

R.V.A.E 379



**GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES**

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES SOCIOS DE HEMACO CIA. LTDA.

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004, y los correspondientes: estado de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa.
2. Los estados financieros de **HEMACO CIA. LTDA.** por el año que terminó el 31 de Diciembre del 2003, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha Julio 30 del 2004, expresaron una opinión limpia sobre los mismos.
3. La Empresa no dispone de todos los listados y registros de la toma física de los inventarios efectuada al 31 de Diciembre de 2004, razón por la cual no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los inventarios al cierre del ejercicio económico 2004, que ascendieron a \$683.902. Adicionalmente, se registra un ajuste de \$49.745 que incrementa los saldos de los inventarios al cierre del ejercicio económico 2004 por concepto de la diferencia determinada en dicho inventario físico. Cabe indicar que el costo de ventas de la Empresa se lo obtiene mediante la diferencia de inventarios iniciales y finales.
4. La Empresa no dispone de un detalle de antigüedad de saldos que sirva de base o guía para el correspondiente análisis de los saldos contables que se mantienen en cartera de clientes al 31 de Diciembre del 2004 y que ascienden a \$690.497. Adicionalmente, la desorganización de los archivos de letras de cambio sumada al cambio del sistema contable de la Empresa, no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría a la cartera de clientes.
5. Debido a las limitaciones mencionadas en los párrafos tres y cuatro, y nosotros no estamos capacitados para efectuar otros procedimientos de auditoría para validar y comprobar los saldos de las cuentas involucradas; el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar una opinión sobre los estados financieros de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004, y no la expresamos.
6. La revisión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004, requerida por disposiciones legales, fue efectuada por otros auditores externos, quienes en su opinión de fecha Mayo 27 del 2005, expresaron abstención de opinión sobre los mismos.

GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Cuenca, Ecuador
Diciembre 30, 2005

YOLANDA GARCÍA G. (Socia)
CPA No. 24.977

HEMACO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja - Bancos (Nota 3)	<u>73,753</u>	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 7)	<u>10,000</u>
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)		Documentos y cuentas por pagar: (Nota 8)	
Clientes	690,497	Proveedores	538,234
Provisión cuentas incobrables	-65,673	Empleados	41,672
Socios y relacionados	31,355	Deudas fiscales	46,095
Impuestos	65,019	Socios	268,651
Otras cuentas por cobrar	13,070	Préstamos de terceros	11,166
Subtotal	<u>734,268</u>	Subtotal	<u>905,818</u>
Inventarios (Nota 5)	684,430	Pasivos Corrientes	915,818
Otros activos corrientes	8,882		
Activos Corrientes	<u>1,501,333</u>	Obligaciones financieras largo plazo (Nota 9)	344,135
		Obligaciones socios largo plazo (Nota 10)	168,750
Activos fijos (Nota 6)	30,464	TOTAL PASIVOS	<u>1,428,703</u>
Activos diferidos	2,489	Capital social (Nota 11)	50,000
Inversiones a largo plazo	2,399	Aportes para futura capitalización (Nota 12)	92,650
		Reserva legal (Nota 13)	19,183
		Reserva facultativa (Nota 14)	101,897
		Resultados de ejercicios anteriores	37,398
		Pérdida del ejercicio	-193,146
		TOTAL PATRIMONIO	<u>107,982</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,536,685</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,536,685</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

HEMACO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

VENTAS NETAS (Nota 15)	1,485,270
COSTO DE VENTAS (Nota 16)	-1,240,280
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>244,990</u>
Gastos de administración y ventas (Nota 16)	-391,232
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>-146,242</u>
Gastos financieros (Nota 16)	-111,986
Gastos no deducibles (Nota 16)	-412
Otros ingresos (Nota 16)	65,494
PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 2f)	<u>-193,146</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

HEMACO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	50,000	92,650	14,103	95,848	159,358	0	411,959
Participación trabajadores					-23,904		-23,904
Impuesto a la renta					-33,864		-33,864
Reserva legal (Nota 13)			5,080		-5,080		0
Reserva facultativa (Nota 14)				6,049	-6,049		0
Distribucion de dividendos					-53,063		-53,063
Pérdida del ejercicio 2004 (Nota 2f)						-193,146	-193,146
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	50,000	92,650	19,183	101,897	37,398	-193,146	107,982

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

HEMACO CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 2004

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1,655,003
Efectivo pagado a proveedores	-1,534,716
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-244,739
Efectivo pagado a socios	-10,019
Efectivo pagado por obligaciones legales	-52,477
Efectivo pagado a instituciones financieras	-111,986
Efectivo recibido de otros	16,466

Efectivo neto utilizado en actividades de operación -282,468

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos -10,080

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión -10,080

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo recibido de instituciones financieras	104,630
Efectivo recibido de socios	93,142
Efectivo recibido de terceros	75,608

Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento 273,380

Disminución neta en efectivo -19,168

Efectivo al inicio del ejercicio 92,921

Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3) 73,753

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)

HEMACO CIA. LTDA.

**CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO 2004	<u>-193,146</u>
Partidas de conciliación	
Provisión beneficios sociales	19,749
Depreciación activos fijos	7,874
Subtotal	<u>27,623</u>
Cambios netos en activos y pasivos	
Aumento en clientes	169,733
Disminución en proveedores	-89,760
Disminución en empleados y funcionarios	-85,806
Disminución en socios	-10,019
Disminución en obligaciones legales	-52,477
Disminución en otras cuentas por cobrar	-48,616
Subtotal	<u>-116,945</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>-282,468</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 18)



HEMACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

HEMACO CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 2 de Abril de 1974 inscrita en el Registro Mercantil con No. 90 el 15 de Abril de 1974.

Mediante escritura pública del 29 de Abril del 2002, se realiza la reforma de estatutos de **HEMACO CIA. LTDA.**, aprobada con resolución No. 02-C-DIC-377 de la Intendencia de Compañías de Cuenca del 20 de Junio del 2002, e inscrita en el Registro Mercantil con No. 267 el 3 de Julio del 2002.

HEMACO CIA. LTDA. tiene por objeto principal la compra, venta, importación, exportación y comercialización de todo tipo de mercaderías y de artículos de comercio permitidos por la Ley para comerciar.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Empresa en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación.

a) Bases de presentación de los estados financieros

La Empresa mantiene sus registros contables en dólares americanos US\$, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y conforme a principios y prácticas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.

b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera que todos los documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.

c) Valuación de inventarios

Los inventarios se presentan sin exceder su valor de mercado. El costo se ha determinado por la valuación del método promedio.

d) Activos fijos

Estos activos se presentan a su valor de adquisición o ajustados según NEC 17. Las mejoras y renovaciones importantes de estos activos son capitalizadas, las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil estimada del bien en base al método de línea recta, de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.



e) Activos diferidos

Registran pagos por concepto de gastos anticipados al costo de la fecha de desembolso.

f) Amortización de pérdidas

Según disposiciones legales vigentes, la pérdida de ejercicio puede ser amortizada en 5 años, siempre que exista utilidad en ejercicios posteriores y sin que el monto exceda del 25% de la utilidad del ejercicio.

3. CAJA - BANCOS

Se detallan como sigue:

	US\$
Caja General	
Caja general	10.121
Caja chica	480
Subtotal	<u><u>2.655</u></u>
Bancos	
Austro	14.151
Guayaquil	279
Internacional	30.461
Bolivariano	5.658
Machala	10.892
Pichincha	1.561
Pichincha (Cuenta de ahorros)	75
Produbanco	66
Centro Mundo (Cuenta de ahorros)	9
Subtotal	<u><u>63.153</u></u>
TOTAL	<u><u>73.753</u></u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

	US\$
Clientes	690.497
Socios	31.355
Impuestos anticipados	65.019
Otras cuentas por cobrar	13.070
Provisión cuentas incobrables	-65.673
TOTAL	<u><u>734.268</u></u>



5. INVENTARIOS

Se detallan como sigue:

	US\$
Mercaderías	
Artículos deportivos	37.902
Audio y video	177.459
Comunicación y oficina	9.304
Computación	44.986
Disk Jey	142.426
Hogar	8.976
Instrumentos musicales	21.670
Línea blanca	62.824
Relojería y bisutería	103.708
Varios	24.982
Ajuste toma física	49.745
TOTAL	<u>683.982</u>

6. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

ACTIVO	Saldo al 31-12-03 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31-12-04 US\$
COSTO:			
Edificios	8.035		8.035
Instalaciones	5.950		5.950
Muebles y enseres	920	10.080	11.000
Equipo de computación	26.341		26.341
Vehículos	2.544		2.544
TOTAL COSTO	<u>43.790</u>	<u>10.080</u>	<u>53.870</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:			
Edificios	-5.027	-401	-5.428
Instalaciones	-1.735	-595	-2.330
Muebles y enseres	-61	-1.100	-1.161
Equipo de computación	-8.709	-5.269	-13.978
Vehículos		-509	-509
TOTAL DEPRECIACION	<u>-15.532</u>	<u>-7.874</u>	<u>-23.406</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>28.258</u>	<u>2.206</u>	<u>30.464</u>



7. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Se resumen como sigue:

US\$

Banco del Machala

Préstamo sobre firmas al interés anual del
14,66% a 120 días plazo y vencimiento al 7 de
Enero del 2005.

TOTAL 10.000

8. CUENTAS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

US\$

Proveedores	538.234
Socios (1)	268.651
Deudas fiscales	46.095
Sueldos y beneficios sociales	41.672
Otras cuentas por pagar	11.166

TOTAL 905.818

(1) Se detallan como sigue y perciben un interés del 14% anual:

US\$

Dividendos por pagar

Mariana Cordero	690
Luis García	1.070

Documentos por pagar

Mariana Cordero	200.000
Juana Malo	48.000
Alfredo Vintimilla	1.655
Olga Vintimilla	15.000
Luis García	2.236

TOTAL 268.651



9. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Se detallan como sigue:

Préstamos bancarios

US\$

Austrobank Overseas (Panamá) S.A.

Operación otorgada por \$36.000 renovada el 6 de Octubre del 2004 a 120 días plazo con vencimiento a Febrero 3 del 2005, con un interés anual del 15%.

29.000

Operación otorgada por \$50.000 el 12 de Octubre del 2004 a 120 días plazo con vencimiento a Febrero 9 del 2005, con un interés anual del 14%.

50.000

Operación otorgada por \$52.200 renovada el 18 de Noviembre del 2004 a 120 días plazo con vencimiento a Marzo 18 del 2005, con un interés anual del 15%.

45.980

Operación otorgada por \$50.000 el 22 de Noviembre del 2004 a 120 días plazo con vencimiento a Marzo 22 del 2005, con un interés anual del 14%.

50.000

Operación otorgada por \$40.000 renovada el 30 de Diciembre del 2004 a 120 días plazo con vencimiento a Abril 29 del 2005, con un interés anual del 14%.

32.000

Subtotal 206.980

Banco Bolivariano

Operación PFM 0400005377 de US\$ 54.000 otorgada en Marzo 14 del 2004 a 12 meses plazo con vencimiento a Marzo 14 del 2005, con un interés anual del 16%.

Subtotal 14.229

Banco Internacional

Operación otorgada por \$50.000 el 29 de Marzo del 2004 a 12 meses plazo con vencimiento al 24 de Marzo del 2005, con un interés anual del 14%.

13.160

Operación otorgada por \$30.000 el 17 de Abril del 2004 a 24 meses plazo con vencimiento a Abril 17 del 2006, con un interés anual del 14%.

20.913

Operación otorgada por \$100.000 el 18 de Julio del 2004 a 24 meses plazo con vencimiento a Julio 13 del 2006, con un interés anual del 14%.

88.853

Subtotal 122.926

TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS 344.135



11. 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO SOCIOS

Se resumen como sigue:

	US\$
Julio Bermeo	955
José Cordero	33.940
Mariana Cordero	20.325
Luis García	3.982
Alfredo Vintimilla	33.940
TOTAL	<u>93.142</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 el capital social de la Empresa, según escritura de último aumento de capital del 21 de Junio del 2001, autorizada mediante Resolución No. 01-C-DIC-581 de la Intendencia de Compañías de Cuenca e inscrita en el Registro Mercantil con el No.494 el 20 de Agosto del 2001; asciende a US\$ 50.000, conformado por 50.000 participaciones de US\$ 1 cada una, distribuido de la siguiente manera:

	Valor US\$	Participación %
José Cordero Acosta	13.025	26,05
Luis García Vázquez	13.025	26,05
Alfredo Vintimilla Chica	13.025	26,05
Mariana Cordero Acosta	7.800	15,60
Julio Bermeo Rivera	3.125	6.25
TOTAL	<u>50.000</u>	<u>100</u>

13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Registra valores destinados por los Socios para ser considerados en futuros aumentos del capital de la Empresa. Al 31 de Diciembre del 2004 dichos aportes ascienden a US\$ 92.650.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece que por lo menos un 5% de la utilidad neta anual del ejercicio sea apropiada para reserva legal de la Empresa hasta que esta alcance al mínimo del 20% del capital suscrito y pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2004 el saldo de esta provisión asciende a \$19.183.



15. RESERVA FACULTATIVA

Constituye un valor determinado por los socios para futuras eventualidades, pudiendo ser utilizada para capitalización, ajustes por errores contables de ejercicios anteriores o para distribución de dividendos. Al 31 de Diciembre del 2004 la Reserva Facultativa asciende a US\$ 101.897.

16. INGRESOS

Se detallan como sigue:

	US\$
Ventas netas	1,485.270
Otros ingresos	
Intereses en ventas	65.494
TOTAL	<u>1,550.764</u>

17. COSTOS Y GASTOS

	US\$
Costo de ventas	<u>1,240.280</u>
Gastos de Administración y Ventas	
Sueldos y salarios y beneficios sociales	178.156
Arrendos	22.718
Agua, luz, teléfono e internet	28.687
Honorarios	42.494
Publicidad	36.328
Papelería y útiles	12.694
Promoción	8.503
Seguros y reaseguros	7.130
Depreciaciones	7.874
Otros gastos de venta y administración	46.648
Subtotal	<u>391.232</u>
Gastos no operacionales	
Intereses y comisiones bancarias	74.001
Intereses personas naturales	33.840
Intereses sociedades	4.145
Subtotal	<u>111.986</u>
Gastos no deducibles	
Intereses y multas	412
Subtotal	<u>412</u>
TOTAL	<u><u>1,743.910</u></u>



18. REVISIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución No. 1071 publicada en el Registro Oficial No. 740 del 8 de Enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI; siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe, la Empresa no dispone de dichos listados y anexos.

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q.ICI.008 del 26 de Abril del 2002 y No. 96.141.005 del 6 de Septiembre del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- a) **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de Diciembre del 2004 los pasivos contingentes se detallan en Nota 8.
- b) **Partes relacionadas.**- Al 31 de Diciembre del 2004, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	US\$
Cuentas por cobrar Socios	31.355
Cuentas por pagar Socios	-268.651
Obligaciones a largo plazo Socios	-93.142
Intereses personas naturales	-33.840
Intereses sociedades	-4.145

- c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2004 y la fecha de elaboración del presente informe (Diciembre 30 del 2005), se han presentado eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que ameritan su revelación, estos son:

CAMBIOS CONTINUOS DE LA GERENCIA GENERAL

En el transcurso del año 2005, el continuo cambio de la Gerencia General de la Empresa ha originado que no se tengan metas definidas ni visión clara de los objetivos de la Empresa ya que con el corto tiempo que han tenido cada uno de ellos en su administración, se ha generado una inestabilidad de orden organizacional que ha afectado la marcha normal del negocio. Cabe señalar que la Gerencia vigente a la fecha de nuestro informe (Diciembre 30 del 2005), ha presentado su plan de trabajo con nuevos objetivos y metas a desarrollarse en el ejercicio económico 2006.



CAMBIO DEL SISTEMA CONTABLE

El ejercicio económico 2005, inicia sus actividades con la implementación de un nuevo sistema contable, cambiando con ello su estructura organizacional y funcional. El presente informe no incluye ajustes en los estados financieros del ejercicio 2004, que pudieran resultar de un cambio de esta naturaleza.

- d) Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución, se reflejan en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.
-