



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

HEMACO CIA. LTDA.

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

**POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES SOCIOS DE HEMACO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, y los correspondientes: estados de resultados, evoluciones del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se explica en párrafos siguientes, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestro informe fechado el 30 de Diciembre del 2005, nos abstuvimos de opinar sobre los estados financieros de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2004, debido a las siguientes limitaciones: (1) 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; y, (2) 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.
4. Los estados financieros adjuntos, se han preparado considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se expresa en Nota 2e a los estados financieros, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes en sus operaciones US\$ 298.927 (US\$ 193.146 al 2004), y tiene una deficiencia en su capital contable, con un patrimonio negativo de US\$ 288.005; lo que nos lleva a pensar que existen importantes dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como **NEGOCIO EN MARCHA**. Los planes de la Administración, que consideramos insatisfactorios con respecto a la habilidad para continuar como negocio en marcha, se describen en la Nota 18c. Los estados financieros, no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.



5. Como se describe en Nota 14 a los estados financieros, la Compañía cambió su sistema computacional contable para el ejercicio económico 2005, situación que generó una pérdida neta de US\$ 97.060, valor que se registra con cargo a los **Resultados de ejercicios anteriores**, incrementando la pérdida acumulada a US\$ 252.808. Cabe señalar que el registro de los saldos iniciales que determinaron los valores antes indicados, se lo realiza en base a la documentación disponible para su contabilización sin dar validez a los saldos contables de cierre del ejercicio económico 2004, ni tener acta de junta de socios que autorice el movimiento de sus cuentas patrimoniales.
6. Como se describe en Nota 5 a los estados financieros, la Compañía efectúa ajustes al inventario determinando una pérdida neta de US\$ 17.429 como resultado de la toma física realizada al 7 de Diciembre del 2005, valor que es registrado en Gastos de Administración como una **Pérdida por baja de inventarios**, sin la correspondiente documentación legal que acredite dicha baja. Cabe señalar que no presenciamos la realización de esta toma física debido a que no se nos comunicó su realización.
7. Al cierre del ejercicio económico 2005, la Compañía ha procedido a sanear su cartera de clientes con cargo a los gastos administrativos **Pérdida en cartera incobrable** por un total de US\$ 89.310; debiendo señalar que no hemos podido satisfacernos de la documentación que garantice debidamente las obligaciones pendientes de cobro de la cartera de clientes que al 31 de Diciembre del 2005 asciende a US\$ 426.118, según se describe en Nota 4 a los estados financieros.
8. En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos cinco a siete, y de los posibles efectos, si los hay, que pudieran surgir del párrafo cuatro, los estados financieros del ejercicio económico 2005, no presentan razonablemente la situación financiera de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre 2005, los resultados de sus operaciones, evoluciones del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **HEMACO CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el organismo regulador (Servicio de Rentas Internas). 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.
RNAE No. 379

Cuenca, Ecuador
Junio 30, 2006

YOLANDA GARCIA G. (Socia)
CPA No. 24.977

HEMACO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

	2004	2005		2004	2005
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Caja - Bancos (Nota 3)	<u>73.753</u>	<u>30.941</u>	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 7)	<u>10.000</u>	<u>331.396</u>
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)			Préstamos socios corto plazo (Nota 7)		<u>258.000</u>
Clientes	690.497	426.118	Documentos y cuentas por pagar: (Nota 8)		
Provisión cuentas incobrables	-65.673	-65.673	Proveedores	538.234	303.127
Funcionarios y empleados		25.597	Empleados	41.672	46.810
Socios y relacionados	31.355	30.172	Deudas fiscales	46.095	10.495
Impuestos	65.019	18.019	Socios	268.651	1.016
Otras cuentas por cobrar	13.070	1.597	Provisión intereses		13.479
Subtotal	<u>734.268</u>	<u>435.830</u>	Otras cuentas por pagar	11.166	4.855
Inventarios (Nota 5)	<u>684.430</u>	<u>322.875</u>	Subtotal	<u>905.818</u>	<u>379.782</u>
Otros activos corrientes	<u>8.882</u>		Pasivos Corrientes	<u>915.818</u>	<u>969.178</u>
Activos Corrientes	<u>1.501.333</u>	<u>789.646</u>	Obligaciones financieras largo plazo (Nota 7)	344.135	
Activos fijos (Nota 6)	<u>30.464</u>	<u>11.215</u>	Obligaciones socios largo plazo (Nota 9)	168.750	92.850
Otros activos	<u>2.489</u>	<u>6.307</u>	Intereses sobre ventas a crédito		35.544
Inversiones a largo plazo	<u>2.399</u>	<u>2.399</u>	TOTAL PASIVOS	<u>1.428.703</u>	<u>1.097.572</u>
			Capital social (Nota 10)	50.000	50.000
			Aportes para futura capitalización (Nota 11)	92.650	92.650
			Reserva legal (Nota 12)	19.183	19.183
			Reserva facultativa (Nota 13)	101.897	101.897
			Resultados de ejercicios anteriores (Nota 14)	37.398	-252.808
			Pérdida del ejercicio (Nota 2 e)	-193.146	-298.927
			TOTAL PATRIMONIO	<u>107.982</u>	<u>-288.005</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.536.685</u>	<u>809.567</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1.536.685</u>	<u>809.567</u>

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

HEMACO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005**

	2004	2005
VENTAS NETAS (Nota 15)	1.485.270	1.024.095
Intereses ganados en ventas a crédito (Nota 15)	65.494	134.601
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	<u>1.550.764</u>	<u>1.158.696</u>
COSTO DE VENTAS (Nota 16)	-1.240.280	-889.730
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>310.484</u>	<u>268.966</u>
Gastos de ventas (Nota 16)		-196.079
Gastos de administración (Nota 16)	-391.232	-291.139
PERDIDA OPERACIONAL	<u>-80.748</u>	<u>-218.252</u>
Gastos financieros (Nota 16)	-111.986	-93.268
Gastos no operacionales (Nota 16)	-412	-5.410
Otros ingresos (Nota 16)		18.003
PERDIDA DEL EJERCICIO (Nota 2e)	<u>-193.146</u>	<u>-298.927</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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

	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 12)			5.080		-5.080		0
Reserva facultativa (Nota 13)				6.049	-6.049		0
Distribucion de dividendos					-53.063		-53.063
Pérdida del ejercicio 2004 (Nota 2e)						-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
Transferencia a ejercicios anteriores (Nota 2e)					-193.146	193.146	0
Ajustes a saldos contables ejercicio 2004 (Nota 14)					-97.060		-97.060
Pérdida del ejercicio 2005 (Nota 2e)						-298.927	-298.927
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	50.000	92.650	19.183	101.897	-252.808	-298.927	-288.005

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

HEMACO CIA. LTDA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS 2004 Y 2005**

	2004	2005
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1.655.003	1.310.088
Efectivo pagado a proveedores	-1.534.716	-982.382
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-244.739	-200.841
Efectivo pagado a socios	-10.019	-56.452
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones legales	-52.477	1.087
Efectivo pagado a instituciones financieras	-111.986	-79.789
Efectivo recibido de otros	16.466	28.999
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-282.468	20.709
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo (pagado) recibido por venta de activos fijos	-10.080	65
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de inversión	-10.080	65
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) a instituciones financieras	104.630	-22.739
Efectivo recibido (pagado) a socios	93.142	-292
Efectivo recibido (pagado) a terceros	75.608	-27.608
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	273.380	-50.639
Disminución neta en efectivo	-19.168	-29.865
Efectivo al inicio del ejercicio	92.921	73.753
Ajustes de efectivo al inicio del ejercicio		-12.947
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	73.753	30.941

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
POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS 2004 Y 2005**

	2004	2005
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (Nota 2e)	<u>-193.146</u>	<u>-298.927</u>
Partidas de conciliación		
Ajustes de los saldos contables del ejercicio 2004 (Nota 14)		97.060
Provisión cuentas malas (Nota 16)		89.154
Provisión baja de inventarios (Nota 16)		17.429
Provisión beneficios sociales	19.749	
Depreciación activos fijos (Nota 16)	7.874	11.148
Provisión despido intempestivo		13.289
Jubilación patronal y desahucio		360
Provisión intereses financieros		13.479
Venta de activos fijos		8.036
Subtotal	<u>27.623</u>	<u>249.955</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en clientes	178.615	118.073
Disminución en empleados y funcionarios	-85.806	-25.762
Disminución en socios	-10.019	-56.452
(Disminución) aumento en obligaciones legales	-52.477	1.087
(Disminución) aumento en inventarios	-105.403	287.355
(Disminución) aumento en otras cuentas por cobrar	-20.386	9.235
Aumento (disminución) en proveedores	18.132	-201.738
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	-39.601	4.200
Aumento en intereses sobre ventas a crédito		30.744
Disminución en ajustes saldos de cuentas de cierre 2004 (Nota 14)		-97.060
Subtotal	<u>-116.945</u>	<u>69.681</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>-282.468</u></u>	<u><u>20.709</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 y 2005**

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.

Hasta el ejercicio económico 2004 el costo se ha determinado por la valuación del método promedio; cambiándose al método LIFO o UEPS (último en entrar primero en salir) para la validación de los inventarios del ejercicio económico 2005.

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.



c) **Pérdidas acumuladas**

Según disposiciones legales vigentes, la pérdida de las reservas y el 50% o más del capital social, es causal de disolución de la Compañía.

La pérdida del 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:

	2004	2005
	US\$	US\$
Caja General		
Caja general	10.121	1.562
Caja chica	480	500
Subtotal	10.601	2.062
Bancos		
Austro	14.151	139
Guayaquil	279	2.044
Internacional	30.461	
Bolivariano	5.658	2.484
Machala	10.892	120
Pichincha	1.561	9.012
Pichincha (Cuenta de ahorros)	75	
Produbanco	66	
Centro Mundo (Cuenta de ahorros)	9	9
Austrobank		219
Subtotal	63.152	14.027
Tarjetas de crédito		
Austro		3.298
Guayaquil		2.482
Internacional		1.010
Bolivariano		231
Pichincha		4.062
Pacífico		650
Tarjetas de crédito		3.119
Subtotal		14.852
TOTAL	73.753	30.941



4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Clientes	690.497	426.118
Funcionarios y empleados		25.597
Socios	31.355	30.172
Impuestos anticipados	65.019	18.019
Otras cuentas por cobrar	13.070	1.597
Provisión cuentas incobrables	-65.673	-65.673
TOTAL	734.268	435.830

5. INVENTARIOS

Se detallan como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Mercaderías		
Artículos deportivos	37.902	9.307
Audio y video	177.459	91.103
Bazar		4.331
Bisutería		5.349
Comunicación y oficina	9.304	310
Computación	44.986	23.004
Disk Jey	142.426	77.359
Hogar	8.976	1.309
Instrumentos musicales	21.670	13.966
Línea blanca	62.824	39.712
Motos		4.272
Relojería y bisutería	103.708	14.624
Varios	24.982	38.229
Ajuste toma física	49.745	
TOTAL	683.982	322.875

Hasta el ejercicio económico 2004 la Compañía utilizó el método promedio de valuación de inventarios, cambiando en el ejercicio económico 2005 al método de valuación de últimas entradas primeras salidas para el registro de sus inventarios. A pesar de que se cambió a un método de valuación que es de conformidad con principios contables generalmente aceptados, no se determinó el efecto neto de dicho cambio en los resultados del ejercicio económico 2005.

6. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

2004

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	43.790	10.080	53.870
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:			
Edificios (5%)	-5.027	-401	-5.428
Instalaciones (10%)	-1.735	-595	-2.330
Muebles y enseres (10%)	-61	-1.100	-1.161
Equipo de computación (33,33%)	-8.709	-5.269	-13.978
Vehículos (20%)		-509	-509
TOTAL DEPRECIACION	-15.532	-7.874	-23.406
TOTAL ACTIVOS FIJOS	28.258	2.206	30.464

2005

ACTIVO	Saldo al 31-12-04 US\$	Adiciones US\$	Ventas US\$	Saldo al 31-12-05 US\$
COSTO:				
Edificios	8.035			8.035
Instalaciones	5.950			5.950
Muebles y enseres	11.000		-9.000	2.000
Equipo de computación	26.341			26.341
Vehículos	2.544			2.544
TOTAL COSTO	53.870		-9.000	44.870
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Edificios (5%)	-5.428	-402		-5.830
Instalaciones (10%)	-2.330	-595		-2.925
Muebles y enseres (10%)	-1.161	-950	900	-1.211
Equipo de computación (33,33%)	-13.978	-8.693		-22.671
Vehículos (5%)	-509	-509		-1.018
TOTAL DEPRECIACION	-23.406	-11.149	900	-33.655
TOTAL ACTIVOS FIJOS	30.464	-11.149	-8.100	11.215



7. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Se resumen como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Préstamos bancarios		
Austrobank Overseas (Panamá) S.A.		
Operación otorgada originalmente 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 940/07 otorgada por \$29.000 renovada el 28 de Septiembre del 2005 a 94 días plazo con vencimiento a Diciembre 31 del 2005, con un interés anual del 14%.		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 943/07 otorgada por \$50.000 el 28 de Septiembre del 2005 a 94 días plazo con vencimiento a Diciembre 31 del 2005, con un interés anual del 14%.		50.000
Operación otorgada originalmente 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 965/07 otorgada originalmente por \$52.200 renovada el 19 de Octubre del 2005 a 73 días plazo con vencimiento a Diciembre 31 del 2005, con un interés anual del 14%.		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 938/07 otorgada originalmente por \$50.000 renovada el 1 de Octubre del 2005 a 91 días plazo con vencimiento a Diciembre 31 del 2005, con un interés anual del 14%.		45.418
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	
Operación otorgada originalmente por \$40.000 renovada el 28 de Septiembre del 2005 a 94 días plazo con vencimiento a Diciembre 31 del 2005, con un interés anual del 14%.		32.000
Subtotal	206.980	202.398



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

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 800303655 otorgada por \$50.000 el 3 de Marzo del 2005 a 18 meses plazo con vencimiento mensuales hasta Agosto 25 del 2006, con un interés anual del 11%.

26.026

Operación 800303000 otorgada por \$30.000 el 27 de Abril del 2004 a 24 meses plazo con vencimiento a Abril 17 del 2006, con un interés anual del 14%.

20.913

5.597

Operación 800303198 otorgada por \$100.000 el 23 de Julio del 2004 a 24 meses plazo con vencimiento a Julio 13 del 2006, con un interés anual del 14%.

88.853

40.527

Operación 800303198 otorgada por \$100.000 el 23 de Julio del 2004 a 24 meses plazo con vencimiento a Julio 13 del 2006, con un interés anual del 14%.

14.957

Subtotal 122.926 87.107

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS 2004 344.135

Banco del Machala

Préstamo sobre firmas 4102192-00 otorgado originalmente por \$10.000 renovado el 1 de Noviembre del 2005 a 91 días plazo con vencimiento a Enero 31 del 2006, con un interés anual del 15,43% (14,66% al 2004).

6.196

TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS C/ PLAZO 2004 10.000

Banco del Pichincha

Operación 110568 otorgada por \$30.000 el 12 de Mayo del 2005 a 12 meses plazo con vencimiento a Mayo 7 del 2006, con un interés anual del 12% reajutable.

Subtotal

12.936

Subtotal préstamos bancarios

308.637

SOBREGIROS BANCARIOS

Banco Internacional

22.759

TOTAL PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

331.396

PRESTAMOS SOCIOS Y TERCEROS CORTO PLAZO

Mariana Cordero

Pagaré a la orden otorgado por \$210.000 el 2 de Septiembre del 2005 a 90 días plazo con vencimiento a Diciembre 2 del 2005, con un interés anual del 11%.

210.000

Juana Malo

Pagaré a la orden otorgado por \$48.000 el 13 de Enero del 2005 a 180 días plazo con vencimiento a Julio 12 del 2005, con un interés anual del 10%.

48.000

TOTAL PRESTAMOS SOCIOS Y TERCEROS

258.000



8. CUENTAS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Proveedores	538.234	303.127
Empleados y funcionarios	41.672	46.810
Socios (1)	268.651	1.016
Deudas fiscales	46.095	10.495
Provisión intereses		13.479
Otras cuentas por pagar	11.166	4.855
TOTAL	905.818	379.782

(1) En el 2004 se detallan como sigue y perciben un interés del 14% anual:

	2004 US\$
Dividendos por pagar	
Mariana Cordero	690
Luis García	1.070
Documentos por pagar	
Mariana Cordero (2)	200.000
Juana Malo (2)	48.000
Alfredo Vintimilla	1.655
Olga Vintimilla	15.000
Luis García	2.236
TOTAL	268.651

(2) En el 2005 se presentan dentro de obligaciones financieras (Nota 7)

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO SOCIOS

Se resumen como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Julio Bermeo	955	663
José Cordero	33.940	33.940
Mariana Cordero	20.325	20.325
Luis García	3.982	3.982
Alfredo Vintimilla	33.940	33.940
TOTAL	93.142	92.850



10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2005, 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	50.000	100

11. 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 y 2005 dichos aportes ascienden a US\$ 92.650.

12. 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 y 2005 el saldo de esta provisión asciende a \$19.183.

13. 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 y 2005 la Reserva Facultativa asciende a US \$ 101.897.



14. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La contabilidad de la Empresa para el ejercicio económico 2005 es registrada en un nuevo sistema electrónico de datos, situación que determina diferencias en los saldos contables cerrados al 31 de Diciembre del 2004 según el sistema contable anterior y los saldos ingresados al nuevo sistema contable, dichas diferencias se aplican a los **Resultados de ejercicios anteriores** y se detallan como sigue:

CUENTA	SALDO FINAL 2004 US\$	DIFERENCIA US\$	SALDO INICIAL 2005 US\$
Caja	10.601	50.564	61.165
Bancos	77.278	-63.511	13.767
Clientes	676.371	-57.152	619.219
Funcionarios y empleados por cobrar	18.144	10.183	28.327
Otras cuentas por cobrar	28.348	-3.173	25.175
Anticipo a proveedores	6.324	-4.130	2.194
Deudas fiscales por cobrar	65.019	-36.104	28.915
Inventarios	684.430	-56.771	627.659
Proveedores locales	-538.234	33.369	-504.865
Anticipo de clientes	619	-197	422
Funcionarios y empleados por pagar	-38.149	-3.545	-41.694
Deudas fiscales por pagar	-46.095	25.791	-20.304
Obligaciones IESS	-3.523	1.708	-1.815
Otras provisiones operacionales	-11.166	10.708	-458
Intereses acumulados		-4.800	-4.800
Resultados de ejercicios anteriores		<u>-97.060</u>	

15. INGRESOS

Se detallan como sigue:

	2004 US\$	2005 US\$
Ventas netas	1,485.270	1,024.095
Intereses ganados	65.494	134.601
Otros ingresos		18.003
TOTAL	<u>1,550.764</u>	<u>1,176.699</u>



16. COSTOS Y GASTOS

	2004 US\$	2005 US\$	2005 US\$
Costo de ventas	1,240.280		889.730
Gastos de Administración y Ventas		Ventas	Administración
Sueldos y salarios y beneficios sociales	178.156	95.102	93.628
Arriendos	22.718	17.282	4.283
Agua, luz, teléfono e internet	28.687	10.768	16.529
Honorarios	42.494		35.958
Publicidad	36.328	38.600	
Papelería y útiles	12.694	1.146	3.064
Promoción	8.503		
Seguros y reaseguros	7.130	6.943	251
Depreciaciones	7.874	5.383	5.764
Fletes		4.004	
Mantenimiento y reparación activo fijo		6.903	5.542
Provisión para cuentas malas			89.310
Provisión para baja de inventarios			17.429
Gastos de crédito y cobranzas			4.597
Gastos legales y judiciales			3.442
Gastos bancarios			4.933
Otros gastos de venta y administración	46.648	9.948	6.409
Subtotal	391.232	196.079	291.139
Gastos no operacionales			
Intereses y comisiones bancarias	74.001		93.268
Intereses personas naturales	33.840		
Intereses sociedades	4.145		
Subtotal	111.986		93.268
Otros ingresos y gastos			
Intereses y multas	412		
Otros ingresos			-8.036
Otros gastos			13.446
Subtotal	412		5.410
TOTAL	1,743.910		1,475.626

17. SITUACION 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 (Junio 30 del 2006), la Empresa se encuentra elaborando dichos listados y anexos.



18. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q.IC1.008 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 7.
- b) **Partes relacionadas.**- Al 31 de Diciembre del 2004, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2004	2005
	US\$	US\$
Clientes		25.516
Cuentas por cobrar Socios	31.355	
Otras cuentas por cobrar relacionados		30.172
Otros activos		2.399
Proveedores		-38.350
Préstamos socios y terceros corto plazo		-258.000
Cuentas por pagar Socios	-268.651	-1.016
Obligaciones a largo plazo Socios	-93.142	-92.850
Intereses causados		-36.180
Intereses personas naturales	-33.840	
Intereses sociedades	-4.145	

- c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2005 y la fecha de elaboración del presente informe (Junio, 30 del 2006), se han presentado los siguientes eventos que, consideramos, podrían 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 han generado una inestabilidad de orden organizacional que ha afectado la marcha normal del negocio, lo que nos lleva a pensar que existen importantes dudas con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como "NEGOCIO EN MARCHA".

Cabe señalar que la Gerencia vigente, nombrada legalmente el 7 de Diciembre del 2005, ha presentado su plan de trabajo con nuevos objetivos y metas a desarrollarse en el ejercicio económico 2006; debiendo señalar, que hasta la fecha de nuestro informe (Junio, 30 del 2006) se ha cumplido solo parte de dicho plan de trabajo, cuyo resumen detallamos a continuación:



- Contratar una persona como Jefe Administrativo Comercial;
- Elaborar procedimientos para el área de compras, implementando indicadores de gestión;
- Elaborar procedimientos para el área de cartera y cobranzas, implementando indicadores de gestión, política de comisiones, efectuar labores de recuperación de cartera y arquezos permanentes de garantías entregadas por los clientes;
- Elaborar procedimientos para facturación y cajas;
- Elaborar procedimientos para la bodega;
- Los controles internos deben ser elaborados por la tercerizadora contable, con una continua validación de la información procesada;
- Elaboración de procedimientos y políticas en el área de sistemas.
- Determinar la carga de trabajo del personal así como los controles internos de asistencia, cumplimiento de labores, política de selección, contratación y capacitación.
- Reestructurar los pasivos tanto comerciales como financieros, negociando la apertura de líneas de crédito para capital de trabajo.

CAMBIO DEL SISTEMA CONTABLE

El ejercicio económico 2005, inicia sus actividades con la implementación de un nuevo sistema computacional contable, cambiando con ello su estructura organizacional y funcional. El presente informe incluye los ajustes en los estados financieros del ejercicio 2004, descritos en Nota 14 que afectaron los **Resultados de ejercicios anteriores** incrementando la pérdida en US\$ 97.060.

Cabe señalar que a la fecha de nuestro informe (Junio, 30 del 2006), la Administración de la Compañía ha determinado cambiar nuevamente el sistema contable.

REALIZACION DE LOS INVENTARIOS

Con fecha 8 a 19 de Abril del 2006, se realiza la toma física de los inventarios de la Compañía a fin de determinar saldos reales para efectuar una "Realización", misma que se efectúa en el mes de Mayo, con precios sumamente bajos para poder obtener liquidez y rotación de inventarios que cubran algunas de las obligaciones vencidas. El presente informe no incluye los resultados del inventario físico en mención ni los resultados de la realización de los mismos.

DECLARACION RECTIFICATORIA DEL IMPUESTO A LA RENTA 2005

Con fecha Abril 20 del 2006, la Compañía procedió a presentar su declaración anual del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2005, determinando que con fecha Junio 29 del 2006, se efectúa una rectificación de dicha declaración en base a cambios efectuados en los estados financieros antes señalados. Cabe indicar que nuestro informe de auditoría incluye dichos cambios, razón por la cual los estados financieros adjuntos a este informe son los presentados al **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS** como rectificadas.

- 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.