

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:
COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.
2. Mi auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria proporciona una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL AVILA OCHOA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No. 9170104 DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador
Abril 29 del 2.005



Carlos René Espinosa Albán
CPA 23.529



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC.RNAE - 367

COMERCIAL AVILA OCHOA Cia.Ltda.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	21,876.99	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 11)	266,400.40
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 19)	37,544.04
Clientes (Nota 4)	129,903.13	Documentos y cuentas por pagar:	
Provisión cuentas incobrables (Nota 18)	(2,363.26)	Proveedores (Nota 12)	390,932.02
Socios	31,289.88	Socios (Nota 13)	53,292.48
Cuentas por cobrar (Nota 5)	75,369.91	Proveedores varios (Nota 14)	94,694.29
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	14,219.27	Impuestos y retenciones (Nota 15)	33,677.02
Inventarios (Nota 7)	313,090.04	Otras cuentas por pagar (Nota 16)	35,958.59
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	32,049.67	Gastos acumulados:	
Total corriente	615,435.63	Beneficios sociales (Notas 17 y 18)	29,574.83
Inversiones permanentes (Nota 9)	557.63	Total corriente	942,073.67
ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	647,792.41	PASIVOS A LARGO PLAZO:	
OTROS ACTIVOS	1,594.54	Préstamos bancarios (Nota 19)	39,567.27
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
		Capital social (Nota 19)	20,000.00
		Reserva legal (Nota 23)	8,602.63
		Reserva de capital (Nota 22)	118,842.91
		Aporte futura capitalización	208,675.38
		Utilidades retenidas (Nota 21)	145,668.66
		Pérdida del ejercicio anterior	(134,394.14)
		Pérdida del ejercicio	(83,656.17)
		Total patrimonio	283,739.27
Total	1,265,380.21	Total	1,265,380.21

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía.Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	3,888,789.73
(-) Costo de ventas	(3,455,017.36)

UTILIDAD BRUTA	<u>433,772.37</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(85,489.39)
Gastos de ventas	(323,087.35)
Otros gastos operacionales	(104,066.87)

Sub-total	<u>(512,643.61)</u>
------------------	----------------------------

PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>(78,871.24)</u>
----------------------------	---------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos financieros	(118,025.02)
(+/-) Otros ingresos/egresos neto	113,240.09

PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>(83,656.17)</u>
------------------------------	---------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía.Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PÉRDIA EJERCICIO ANTERIOR	PÉRDIA EJERCICIO ACTUAL	TOTAL
Saldos iniciales	20,000.00	8,602.63	118,842.91	148,165.99	150,892.53	(144,166.66)	-	302,337.40
Ajuste saldo de anticipos				(2,497.33)				(2,497.33)
Aportes futura capitalización					60,000.00			60,000.00
Ajuste cierre cuentas incobrables					(2,217.15)			(2,217.15)
Ajustes por resultados						9,772.52		9,772.52
Pérdida del ejercicio							(83,656.17)	(83,656.17)
Saldos finales	20,000.00	8,602.63	118,842.91	145,668.66	208,675.38	(134,394.14)	(83,656.17)	283,739.27

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 30)

COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía **COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, fue constituida en la República del Ecuador el 30 de julio de 1986, teniendo como objeto principal la comercialización y distribución de materiales para la construcción y electrodomésticos en general. Para el cumplimiento de sus fines sociales podrá realizar todos los actos que le faculte la Ley y que directa o indirectamente se relacione en su objeto social.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que puedan llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

2.c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido en dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Incluye principalmente los gastos de instalación y programas de computación. Se registran al costo histórico, menos la correspondiente amortización.

2.f. Flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridas y con vencimiento de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

2.h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja chica	960.40
Bancos (i)	20,916.59
Total	<u>21,876.99</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

4. CLIENTES

Incluye:

	VALOR
- Matriz Cuenca	84,007.09
- Gualaceo	14,258.00
- Girón	20,489.60
- Paute	6,000.42
- Sigsig	1,149.60
- Macas	3,998.42
Total	<u>129,903.13</u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

5. CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
- Préstamos Comdaust Cía. Ltda.	22,634.95
- Préstamos Aviher	42,959.55
- Cuentas por cobrar Cía. Seguros	2,849.34
- Otros menores	6,926.07
Total	<u>75,369.91</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
- Anticipo a proveedores nacionales	11,087.37
- Préstamos empleados	2,152.74
- Deudores por inventarios	979.16
Total	<u>14,219.27</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
- Inventario de mercadería matriz	166,850.23
- Inventario de mercaderías Gualaceo	40,620.49
- Inventario de mercaderías Girón	49,518.00
- Inventario de mercaderías Paute	22,304.63
- Inventario de mercaderías Sigsig	19,751.29
- Inventario de mercaderías sucursal Macas	14,045.40
Total	<u>313,090.04</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
- Pagos anticipados seguros	3,234.13
- Retenciones, 1% impuesto a la renta	23,470.52
- Impuesto a la renta anticipado	5,296.55
- Otros menores	48.47
Total	<u>32,049.67</u>

9. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR
- Inversiones en INDUMAG Cía. Ltda.	557.63
Total	<u>557.63</u>

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

10. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS / BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	347,373.49	-	-	347,373.49	
Edificios	165,903.92	-	-	165,903.92	5
Herramientas	22.85	-	-	22.85	10
Vehículos	144,600.00	45,335.40	-	189,935.40	20
Muebles y enseres	2,862.00	150.00	(150.00)	2,862.00	10
Equipo de oficina	5,809.00	425.00	-	6,234.00	10
Equipo de computación	21,404.00	2,628.00	-	24,032.00	33
Equipo de comunicación	2,913.00	-	-	2,913.00	10
Vitrinas e instalaciones	-	295.86	-	295.86	33
Equipo telefónico	56.25	-	-	56.25	10
Sub-Total	690,944.51	48,834.26	(150.00)	739,628.77	

DEPRECIACION :

Edificios	26,103.80	8,295.24	-	34,399.04
Equipo de radio	710.82	291.36	-	1,002.18
Vehiculos	10,921.32	29,591.18	-	40,512.50
Muebles y enseres	286.20	289.95	-	576.15
Equipo de oficina	580.90	586.17	-	1,167.07
Equipo de computación	7,063.32	7,108.70	-	14,172.02
Vitrinas e instalaciones	-	7.40	-	7.40
Sub-Total	45,666.36	46,170.00	-	91,836.36
TOTAL	645,278.15	2,664.26	(150.00)	647,792.41

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

11. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

	VALOR
Banco del Austro	
Corresponde a sobregiro bancario de la cuenta No. 2000311742	2,787.61
Corresponde a sobregiro bancario de la cuenta No. 2000318038	1,911.71
Operación PHBA5381, con un interés del 14.66% a 60 días, vencimiento febrero 4 del 2005, como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	29,000.00
Operación PHBA5381, con un interés del 14.66% a 60 días, vencimiento febrero 4 del 2005, como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	84,000.00
Operación PHBA5375, con un interés del 14.66% a 90 días, vencimiento febrero 21 del 2005, como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	78,000.00
Operación PHBA5382, con un interés del 14.66% a 60 días, vencimiento febrero 4 del 2005, como garantía la hipoteca de un bien inmueble.	49,000.00
PASAN	<u>244,699.32</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

	VALOR
Vienen	244,699.32
Banco del Pichincha	
Operación PFDC 841655, con un interés del 16% a dos años plazo, vence en noviembre del 2005, garantía sobre firmas de Gerencia.	10,793.40
Operación PFDCM 450900, con un interés del 17% a 360 días, vence en marzo del 2005, garantía sobre firmas de Gerencia.	10,907.68
Total	<u>266,400.40</u>

12. PROVEEDORES

Incluye:

	VALOR
Eternit Ecuatoriana S.A.	94,034.90
Ideal Alambrec S.A.	55,660.60
Italpisos S.A.	47,406.36
Tarjeta Corporativa Bolivariano	39,644.67
Ecuacerámica	26,632.63
Cerámica Rialto	20,570.61
Proveedor de materiales, servicios y suministros	11,707.84
Rojas Ordóñez Marleny	7,997.92
Sika Ecuatoriana S.A.	7,756.93
Comercial Kywi S.A.	7,289.39
Madeco	5,319.49
Andrade Andrade Carlos	4,235.07
Ferromundo S.A.	3,192.28
Otros menores	59,483.33
Total	<u>390,932.02</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

13. SOCIOS

Incluye:

	VALOR
Sra. Vásquez Padilla Rosa	35,426.91
Sr. Avila Vásquez Juan Pablo	17,208.27
Sra. Avila María Inés	657.30
Total	<u>53,292.48</u>

14. ACREEDORES VARIOS

Incluye:

	VALOR
Sr. Jaime Patiño	65,000.00
Sra. Delfina Avila	11,500.00
Sra. Cemira Guzmán	8,000.00
Sra. Angelita Vásquez Padilla	3,257.94
Sra. Carmen García	2,860.00
Sra. Irene Bustamante	2,076.35
Sr. Juan Vásquez Pacheco	2,000.00
Total	<u>94,694.29</u>

15. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	VALOR
Retenciones impuesto a la renta	23,645.95
Retenciones IVA	4,244.24
IVA por pagar	3,150.49
I.E.S.S. Por pagar	2,636.34
Total	<u>33,677.02</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Eduardo Garate	13,200.00
Anticipos recibidos de clientes	11,444.60
Sueldos por pagar	6,360.98
Cuentas por pagar varios	3,748.97
Otros menores	1,204.04

Total	<u>35,958.59</u>
--------------	-------------------------

17. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	VALOR
Fondos de reserva	12,559.12
Décimo tercer sueldo	1,029.36
Décimo cuarto sueldo	2,039.14
Vacaciones	13,947.21

Total	<u>29,574.83</u>
--------------	-------------------------

Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

18. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.004, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA
SALDOS INICIALES	2,363.26	961.71	1,929.97	9,454.59	18,289.66
Débitos					
Pagos	-	(11,331.26)	(5,982.74)	(1,241.82)	(14,208.74)
Créditos					
Provisión	-	11,398.91	6,091.91	5,734.44	8,478.20
SALDOS FINALES	2,363.26	1,029.36	2,039.14	13,947.21	12,559.12

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

19. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	Porción corriente	Porción largo plazo	VALOR
Banco del Pichincha			
Operación PFDCM 65737-00 con un interés del 14% a 24 meses plazo, vence en noviembre 9 del 2006.	37,544.04	39,567.27	77,111.31
Total	37,544.04	39,567.27	77,111.31

Garantías sobre firmas de Gerencia General

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social **COMERCIAL AVILA OCHOA Cía. Ltda.**, es de US\$ 20.000,00 y está integrado por 500.000 participaciones ordinarias y nominativas no negociables por un valor de USD \$ 0,04 cada una a valor nominal unitario.

21. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

22. RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

23. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el período subsiguiente.

24. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

25. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2004, utiliza en su procesamiento informático.

26. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

27. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida por el Servicio de Rentas Internas (Circular No.9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004) dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 (Expresado en US\$ dólares)**

28. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no mantiene Activos y/o Pasivos contingentes con terceros.

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 13 del 2005), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
