

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

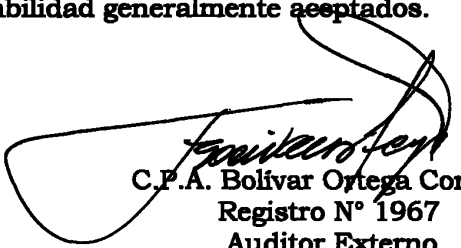
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda 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 y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 29 de Abril del 2.005



C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

IMPOCOM ALMAR CIA LTDA
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	2'669.278,26	2'737.058,17		67.779,91		2,47
DISPONIBLE						
Caja	200,00	-4.361,41				
Bancos	0,00	-728,75				
SUMAN	200,00	-5.090,16				
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Cilentes	1'466.354,86	1'484.445,38		18.090,52		12,18
Menos Provisión Cuentas Incobrables	-29.373,04	-29.373,04				
Otras Cuentas por Cobrar	424.960,73	14.854,13	410.106,60		2.760,89	
SUMAN	1'861.942,55	1'469.826,47	392.016,08		26,66	
REALIZABLE						
Inventario de Mercaderías	561.932,79	860.944,10		299.011,31		34,73
Mercadería en Tránsito	61.836,03	243.910,47		182.074,44		74,64
SUMAN	623.768,82	1'104.854,57		481.085,75		43,54
OS ACTIVOS CORRIENTES						
Pagos Anticipados	93.246,79	82.440,31	806,48		0,87	
Impuestos Anticipados	90.120,10	74.926,98	15.193,12	20,27		
SUMAN	183.366,89	167.367,29	15.999,60		9,55	
ACTIVO FIJO	47.122,12	52.610,32		5.488,20		10,43
TANGIBLE NO DEPRECIABLE	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TANGIBLE DEPRECIABLE						
Valor de los Activos Depreciables	80.815,11	72.724,10	8.091,01		11,12	
Menos: Deprec. Acum. Activos Depreciables	-33.692,99	-20.113,78	-13.579,21		-67,51	
SUMAN	47.122,12	52.610,32		5.488,20		10,43
ACTIVO DIFERIDO						
Otros Activos Diferidos	61.097,50	0,00				
Sistema de Facturación e Inventarios	920,00	700,00	220		31,42	
SUMAN	62.017,50	700,00	61.317,50		8.759,64	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES						
Garantías Fideicomiso Haceb-Almar	5.500,00	5.500,00				
Garantías arriendo locales	0,00	0,00				
SUMAN	5.500,00	5.500,00				
TOTAL ACTIVO	2'783.917,88	2'795.868,49		11.950,61		0,42

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	1'522.446,80	1'636.080,73		113.633,93		6,94
Acreedores Varios	68.353,21	325.149,62		256.796,41		78,97
Retenciones por Pagar	0,00	144,49				
Obligaciones Tributarias	86.616,77	43.356,65	43.260,12		99,77	
Obligaciones Patronales	23.331,02	19.241,22	4.089,80		21,25	
Obligaciones con Instituciones Financieras	158.186,88	0,00				
Cobros Anticipados a Clientes	10.802,81	4.193,94	6.608,87		157,58	
SUMAN	1'869.737,49	2'028.166,65		158.429,16		7,81
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos de Socios	224.177,31	217.017,90	7.159,41		3,29	
Obligaciones con Instituciones Financieras L/Plazo	181.009,00	0,00				
SUMAN	405.186,31	217.017,90	188.188,41		86,70	
<u>CREDITOS DIFERIDOS</u>						
Financiamiento Ventas a Crédito	0,00	15.318,28				
SUMAN	0,00	15.318,28				
TOTAL DEL PASIVO	2'274.923,80	2'260.502,83	14.420,97		0,63	
<u>PATRIMONIO</u>	508.994,08	535.365,66		26.371,58		4,92
Capital Social	274.000,00	160.790,00	113.210,00		70,40	
Aporte Futuras Capitalizaciones	162.142,79	162.142,79				
SUMAN	436.142,79	322.932,79	113.210,00		35,05	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	20.258,07	13.226,96	7.031,11		53,15	
SUMAN	20.258,07	13.226,96	7.031,11		53,15	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	48.723,13	8.135,66	40.587,47		498,88	
Utilidad del Ejercicio	3.870,09	191.070,25		187.200,16		97,97
SUMAN	52.593,22	199.205,91		146.612,69		73,59
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'783.917,88	2'795.868,49		11.950,61		0,42

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	-%
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>						
VENTAS NETAS	4'256.355,72	4'284.865,06		28.509,34		0,66
- COSTO DE VENTAS	3'630.712,91	3'388.055,43	242.657,48		7,16	
UTILIDAD BRUTA	625.682,81	896.809,63		271.126,82		30,23
<u>- GASTOS OPERACIONALES</u>						
Gastos de Ventas	374.354,59	370.707,52	3.647,07	0,98		
Gastos Administrativos	301.880,14	391.709,84		89.829,70		22,93
Gastos Financieros	57.311,25	112.311,91		55.000,66		48,97
SUMAN	733.545,98	874.729,27		141.183,29		16,14
PÉRDIDA OPERACIONAL	-107.863,17	22.080,36				
<u>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</u>						
Financieros	114.209,32	42.893,34		17.462,90		40,71
Otros: Transporte	25.430,44	130.500,06		16.290,74		12,48
SUMAN	139.639,76	173.393,40		33.753,64		19,46
<u>- GASTOS NO DEDUCIBLES</u>						
Gastos no deducibles	0,00	4.403,51				
SUMAN	0,00	4.403,51				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31.776,59	191.070,25		159.293,66		83,36

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

Cuentas	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>Saldo al 31 de Dic./2.004</u>								
Capital Social	274.000,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		162.142,79						
Reserva Legal			20.258,07					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					48.723,13			
Utilidad del Ejercicio					3.870,09			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004							508.994,08	
TOTALES	274.000,00	162.142,79	20.258,07	0,00	52.593,22		508.994,08	
<u>Saldo al 31 de Dic./2.003</u>								
Capital Social	160.790,00							
Aporte Futuras Capitalizaciones		162.142,79						
Reserva Legal			13.228,96					
Reserva de Capital				0,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					8.135,66			
Utilidad del Ejercicio					191.070,25			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003								535.365,66
TOTALES	160.790,00	162.142,79	13.228,96	0,00	199.205,91			535.365,66

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC.31 2.004	DIC.31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	200,00	-4.361,41	200,00	-4.361,41	200,00	-4.361,41		
Bancos	0,00	-728,75		-728,75		-728,75		
Inversiones Financieras Temporales		0,00						
Clientes	1'486.354,86	1'484.445,38		18.090,52		18.090,52		
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-29.373,04	-29.373,04						
Otras Cuentas por Cobrar	424.960,73	14.854,13	410.106,60		410.106,60			
Inventario de Mercaderías	561.932,79	860.944,10		299.011,31		299.011,31		
Mercaderías en Tránsito	61.836,03	243.910,47		182.074,44		182.074,44		
Pagos Anticipados	93.246,79	92.440,31	806,48		806,48			
Impuestos Anticipados	90.120,10	74.926,98	15.193,12		15.193,12			
SUMAN	2'669.278,26	2'737.058,17						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	0,00	0,00						
DEPRECIABLE								
Valor de los Activos Depreciables	80.815,11	72.724,10	8.091,01				8.091,01	
SUMAN	80.815,11	72.724,10						
ACTIVO DIFERIDO								
Sistema de Facturación e Inventarios	920,00	700,00	220,00				220,00	
Activos Diferidos	61.097,50	0,00	61.097,50				61.097,50	
SUMAN	62.017,50	700,00						
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES								
Garantías Fideicomiso Haceb-Almar	5.500,00	5.500,00						
Garantías Arriendo Locales	0,00	0,00						
SUMAN	5.500,00	5.500,00						
TOTAL DEL ACTIVO	2'817.610,87	2'815.982,27						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	1'522.446,80	1'636.080,73	113.633,93		113.633,93			
Varios Acreedores	68.353,21	325.149,62	256.796,41		256.796,41			
Retenciones por Pagar	0,00	144,49	144,49		144,49			
Obligaciones Tributarias	86.616,77	43.356,65		43.260,12		43.260,12		
Obligaciones Patronales	23.331,02	19.241,22		4.089,80		4.089,80		
Obligaciones con Inst. Financieras	158.186,88	0,00		158.186,88		158.186,88		
Cobros Anticipados a Clientes	10.802,81	4.193,94		6.608,87		6.608,87		
SUMAN	1'869.737,49	2'028.166,65						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos de Socios	224.177,31	217.017,90		7.159,41				7.159,41
Obligaciones con Inst. Financieras L/Plazo	181.009,00	0,00		181.009,00				181.009,00
SUMAN	405.186,31	217.017,90						
CREDITOS DIFERIDOS								
Financiamiento por Ventas a Crédito	0,00	15.318,28	15.318,28				15.318,28	
SUMAN	0,00	15.318,28						
TOTAL DEL PASIVO	2'274.923,80	2'260.502,83						
PATRIMONIO								
Capital Social	274.000,00	160.790,00		113.210,00				113.210,00
Aporte Futuras Capitalizaciones	162.142,79	162.142,79						
RESERVAS								
Reserva Legal	20.258,07	13.226,96		7.031,11				7.031,11
Reserva Facultativa		0,00						
Reserva de Capital		0,00						
Deprec. y Amort. Acum. de Activos	33.692,99	20.113,78		13.579,21				13.579,21
RESULTADOS								
Utilidades de Ejercicios Anteriores	48.723,13	8.135,66		40.587,47				40.587,47
Utilidad del Ejercicio	3.870,09	191.070,25	187.200,16				187.200,16	
SUMAN	542.687,07	555.479,44						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	2'817.610,87	2'815.982,27						
SUMAN			1'068.807,98	1'068.807,98	796.881,03	706.231,78	271.926,95	362.576,20
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO						90.649,25	90.649,25	
TOTALES					796.881,03	796.881,03	362.576,20	362.576,20

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL		TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	-			5.090,16
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidades del Ejercicio	-	146.612,69		
Depreciación y Amortización Acumulada de Activos	+	13.579,21		
Disminución en Pasivo Corriente: Proveedores, Acreedores, Varios, Obligaciones Tributarias y Patronales, etc.	-	158.429,16		
Aumento en Pasivo a Largo Plazo: Préstamos a Socios y Obligaciones en Instituciones Financieras	+	188.168,41		
Disminución en Pasivo Diferido: Financiamiento Ventas Crédito	-	15.318,28		
Aumento en Exigible: Clientes, Otras Cuentas por Cobrar, etc.	-	392.016,08		
Disminución en Inventarios	+	481.085,75		
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos y Pagos Anticipados	-	15.999,60		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-		45.542,44	
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable: Equipos, Muebles y Enseres, Vehículos y otros Activos fijos	-	8.091,01		
Aumento en Activo Diferido: Otros Activos Diferidos	-	61.317,50		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		69.408,51	
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Aumento de Capital	+	113.210,00		
Aumento en Reservas: Reserva Legal	+	7.031,11		
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		120.241,11	
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+			5.290,16
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004				200,00

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La compañía se constituye mediante escritura pública el 8 de Diciembre del 2.000, ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 33 el 4 de Enero del 2.001 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años a contarse desde la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 4 de Enero del año 2.050.

DOMICILIO: El domicilio de la compañía será la Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay.

FINALIDADES: IMPOCOM ALMAR CIA. LTDA. tendrá como objeto principal la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos, pudiendo importar, exportar y obtener la representación de productos y artículos en general y cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con el objeto principal de la compañía.

CAPITAL SOCIAL: El 8 de Diciembre del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de CUATROCIENTOS DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA (USD \$ 400,00) dividido en cuatrocientas participaciones de UN DÓLAR cada una.

El Capital Social de la compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas, socios fundadores de la siguiente manera:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Angel Alberto Jarrín Antón	USD \$ 258,00	64,50 %
2.- Sr. Marcelo Antonio Muñoz Contreras	USD \$ 138,00	34,50 %
3.- Sr. Luis Pablo Alvarado Cárdenas	USD \$ 4,00	1,00 %
TOTALES	USD \$ 400,00	100,00 %

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay aumentos de Capital que se da a conocer a continuación:

	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ACTUAL</u>
Diciembre 4/ 2.003	\$ 400,00	\$ 160.390,00	\$ 160.790,00

El 1° de Diciembre del 2.004 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social de la Compañía en USD \$ 113.210,00 Dólares de los Estados Unidos de América, tomados de la cuenta Reserva Facultativa y Aporte en Efectivo, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 459 el 13 de Diciembre del 2.004, con lo que el nuevo Capital sería de USD \$ 274.000,00 Dólares de los Estados Unidos de América.

El aumento del Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado en su totalidad y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Alberto Jarrín Antón	\$ 103.710,00	\$ 73.020,00	\$ 176.730,00	64,50 %
2.- Marcelo Antonio Muñoz Contreras	\$ 55.473,00	\$ 39.057,00	\$ 94.530,00	34,50 %
3.- Luis Pablo Alvarado Cárdenas	\$ 1.607,00	\$ 1.133,00	\$ 2.740,00	1,00 %
TOTALES	\$ 160.790,00	\$ 113.210,00	\$ 274.000,00	100,00 %

Fuente: Archivo de la Compañía

IMPOCOM ALMAR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía IMPOCOM ALMAR CÍA. LTDA. se constituye el 8 de Diciembre del 2.000, el objeto principal será la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro FINALIDADES.

NOTA N° 2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde al grupo de cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores auxiliares y principales, se práctica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre son:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CAJA	\$ 200,00
BANCOS	\$ 0,00
SUMAN	<u>\$ 200,00</u>

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja Chica de Cuenca	<u>\$ 200,00</u>
----------------------	------------------

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CLIENTES	\$ 1'466.354,86
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ -29.373,04
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 424.960,73
SUMAN	<u>\$ 1'861.942,55</u>

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales.

El valor de cada una de estas cuentas se compone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES:

Esta cuenta registra los valores a cargo de clientes de los siguientes frentes:

Clientes Regional Austro	\$ 187.255,55
Clientes Regional Costa	\$ 726.155,21
Clientes Regional Norte	\$ 552.944,10
SUMAN	<u>\$ 1'466.354,86</u>

4.2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Esta cuenta registra los valores por cobrar a:

Barzallo Raúl	\$ 480,00
Muñoz Contreras Esteban	\$ 20.000,00
Muñoz Contreras Marcelo Antonio	\$ 396.671,03
Varios: Valores Pequeños	\$ 491,33
SUMAN	<u>\$ 417.642,36</u>
Préstamos a funcionarios y empleados	\$ 7.318,37
	<u>\$ 424.960,73</u>

4.3.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables.

\$ - 29.373,04

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
INVENTARIO DE MERCADERÍAS	\$ 561.932,79
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	\$ 61.836,03
SUMAN	<u>\$ 623.768,82</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías que posee la Compañía y la Importación de Mercaderías en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 93.246,79
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 90.120,10
SUMAN	<u>\$ 183.366,39</u>

El valor de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Alessi Roberto	\$ 5.000,00
Arriendos Anticipados	\$ 2.200,00
Philips Carebbean Panama Inc.	\$ 83.318,40
Presupuesto Operacional Norte	\$ -2.215,85
Varios Austro	\$ 1.703,74
Varios Norte	\$ 2.488,23
Varios: Valores Pequeños	<u>\$ 752,27</u>
SUMAN	<u>\$ 93.246,79</u>

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA Pagado	\$ 55.373,56
Retención Impuesto a la Renta	\$ 28.102,46
Retención del IVA	<u>\$ 6.644,08</u>
SUMAN	<u>\$ 90.120,10</u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- TANGIBLE DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
MUEBLES Y ENSERES DE OFICIANA (Neto)	\$ 11.162,26
EQUIPO DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$ 6.260,36
EQUIPO DE OFICINA (Neto)	\$ 2.261,92
VEHÍCULOS (Neto)	\$ 20.282,92
OTROS ACTIVOS FIJOS (Neto)	<u>\$ 7.154,66</u>
SUMAN	<u>\$ 47.122,12</u>

A este grupo de cuentas consideradas como Activos no Monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

NOTA N° 8 ACTIVO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
SISTEMA DE FACTURACIÓN E INVENTARIOS	\$ 920,00
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 61.097,50
SUMAN	<u>\$ 62.017,50</u>

8.1.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Esta cuenta registra los siguientes valores que posteriormente serán diferidos al gasto:

Local de Quito	\$ 13.660,00
Departamento	\$ 4.000,04
Cabezal	\$ 33.600,00
Local Cuenca	\$ 9.837,46
SUMAN	<u>\$ 61.097,50</u>

NOTA N° 9 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC. /2.004</u>
GARANTÍA FIDEICOMISO HACEB-ALMAR	<u>\$ 5.500,00</u>

Esta cuenta registra el valor de la garantía del Fideicomiso presentado a la firma HACEB-ALMAR.

NOTA N° 10 PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC. /2.004</u>
PROVEEDORES	\$ 1'522.446,80
ACREEDORES VARIOS	\$ 68.353,21
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 158.186,88
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	\$ 86.616,77

OBLIGACIONES PATRONALES	\$	23.331,02
COBROS ANTICIPADOS A CLIENTES	\$	10.802,81
SUMAN	\$	<u>1'869.737,49</u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, instituciones financieras obligaciones tributarias y patronales, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales las mismas que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

PROVEEDORES NACIONALES

Impocom Jaher Cia. Ltda.	\$	669,84	
Electrolux C. A.	\$	<u>41.935,46</u>	\$ 42.605,30

PROVEEDORES EXTRANJEROS

Industrias Haceb S. A.	\$	1'463.121,38	
Philips Caribbean Panama Inc.	\$	<u>16.720,12</u>	\$ 1'479.841,50
SUMAN	\$		<u>1'522.446,80</u>

102.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra valores que la Compañía tiene que pagar a sus acreedores por diferentes conceptos a personas naturales y empresas según registros contables.

\$ 68.353,21

10.3.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos retenidos por Pagar:

12% IVA por Pagar	\$	59.296,70
Impuesto a la Renta por Pagar	\$	22.676,00
Retenciones en la Fuente	\$	2.039,27
Retención IVA por Pagar	\$	<u>2.604,79</u>
SUMAN	\$	<u>86.616,76</u>

10.4.- OBLIGACIONES PATRONALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	934,50
Décimo Cuarto Sueldo	\$	554,66
Vacaciones	\$	802,27
Fondos de Reserva	\$	214,25
Aporte Patronal	\$	668,48
Aporte Personal	\$	514,42
Préstamos Quirografarios	\$	18,35
Sueldos por Pagar	\$	1.570,24
Obligaciones Patronales por Pagar BERTOSA	\$	13.009,10
Cuentas por Pagar (Natural Vision)	\$	284,26
Participación Trabajadores 2.004	\$	4.760,49
SUMAN	\$	23.331,02

10.5.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Esta cuenta registra los siguientes sobregiros:

Banco Internacional (Sobregiro)	\$	36.063,00
Banco del Pichincha (Sobregiro)	\$	119.277,32
Produbanco	\$	2.846,26
SUMAN	\$	158.186,58

10.6.- COBROS ANTICIPADOS A CLIENTES

Esta cuenta registra lo siguiente:

Garantías	\$	400,00
Clientes	\$	10.402,81
SUMAN	\$	10.802,81

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$ 224.177,31
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA L/PLAZO	\$ 181.009,00
SUMAN	\$ 405.186,31

El valor de cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

11.1.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo de los siguientes socios:

Marcelo Muñoz	\$	83.115,65
Alberto Jarrín	\$	141.061,66
SUMAN	\$	224.177,31

11.2.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/PLAZO

Esta cuenta registra el préstamo a largo plazo del Banco del Pichincha por \$ 181.009,00

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC. /2.004</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 274.000,00
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 162.142,79
RESERVA LEGAL	\$ 20.258,07
<u>RESULTADOS</u>	
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 48.723,13
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 3.870,09
SUMAN	\$ 508.994,08

La Nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 9 del presente informe.

La cuenta Aporte para Futuras Capitalizaciones registra el aporte de los siguientes socios:

Alberto Jarrín Antón	\$ 102.193,32
Marcelo Muñoz Contreras	\$ 58.260,73
Pablo Alvarado Cárdenas	\$ 1.688,74
SUMAN	\$ 162.142,79

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación como son los siguientes:

13.1.- INDICE DE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>2'669.278,26</u>	<u>2'737.058,17</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'869.737,49</u>	<u>2'028.166,65</u>

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas u obligaciones a corto plazo la compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.42 para cubrirlas

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{2'669.278,26 - 623.768,82}{1'869.737,49} = 1.09$		$\frac{2'737.058,17 - 1'104.854,57}{2'028.166,65} = 0.80$

Este índice tiene un incremento del 36.25 % con relación al año 2.003, con esta razón se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los Inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 1.09 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{2'783.917,88}{2'274.923,80} = 1.22$		$\frac{2'795.868,49}{2'260.502,83} = 1.23$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues, el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice tiene un decremento del 0.81% con relación al año 2.003. El índice no demuestra estar dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'274.923,80 + 508.994,08}{508.994,08} = 4.86$		$\frac{2'260.502,83 + 535.365,66}{535.365,66} = 4.22$

Esta razón indica que la Compañía a la fecha del Balance tendría comprometido su Patrimonio en 4.86 veces en el Pasivo Total. Lo ideal es un "Índice de Endeudamiento" de 1. pues significaría que el Patrimonio está comprometido en el Pasivo Total por igual cantidad, lográndose así una muy saludable estructura financiera.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.004	2.003
UTILIDAD DEL EJERCICIO	31.776,59	191.070,25
CAPITAL SOCIAL	274.000,00	160.790,00
	$\times 100 = 11.59\%$	$\times 100 = 118.83\%$

Un porcentaje de Utilidad es aceptable si se considera que una actividad es factible cuando la rentabilidad supera al interés promedio anual en el mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.004 es alrededor del 12 al 15%.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 15.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 15.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 15.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.
