

Bolívar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
PANAELECTRIC 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 PANAELECTRIC 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 PANAELECTRIC 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, 14 de Abril del 2.005

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

**PANAELECTRIC 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	+%	-%
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3'377.011,75</b>	<b>2'228.624,61</b>	<b>1'148.387,14</b>		<b>51,52</b>	
<b>DISPONIBLE</b>						
Caja	300,00	0,00				
Bancos	60.171,45	0,00				
SUMAN	60.471,45	0,00	60.471,45		100%	
<b>INVERSIONES FINANCIERAS</b>						
Inversiones Financiera c/plazo	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>EXIGIBLE</b>						
Clientes	2'391.842,07	1'739.741,67	652.100,40		37,48	
Sueldos Anticipados	0,00	0,00				
Varios Deudores	83.835,11	43.735,25	40.099,86		91,68	
Cuentas por Cobrar	1.148,76	1.966,80		818,04		41,59
Documentos por Cobrar	0,00	0,00				
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-41.078,05	-17.397,41	-23.680,64		-136,11	
SUMAN	2'435.747,89	1'768.046,31	667.701,58		37,76	
<b>REALIZABLE</b>						
Inventario de Mercaderías	646.631,73	303.775,10	342.856,63		112,86	
Participaciones en Tránsito	0,00	0,00				
SUMAN	646.631,73	303.775,10	342.856,63		112,86	
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Pagos Anticipados	23.881,03	30.180,70		6.299,67		20,87
Impuestos Anticipados	210.279,85	128.622,50	83.657,15		66,06	
SUMAN	234.160,88	156.803,20	77.357,48		49,33	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>308.802,19</b>	<b>90.737,41</b>	<b>218.064,78</b>		<b>240,32</b>	
<b>TANGIBLE NO DEPRECIABLE</b>						
Terrenos	0,00	0,00				
Construcciones en Curso	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
<b>TANGIBLE DEPRECIABLE</b>						
Edificio	194.380,85	0,00				
Menos Deprec. Acum. Edificio	-13.028,35	-0,00				
Equipo de Computación	40.268,67	29.423,40	10.845,27		36,85	
Menos: Deprec. Acum. Eq. de Computación	-10.993,69	-6.719,18	-4.274,51		-63,61	
Muebles y Enseres Ofic. Adm. y Ventas	53.458,48	24.644,56	28.813,90		116,91	
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres Ofic. Adm. y Ventas	-8.805,75	-1.823,04	-6.782,71		-372,05	
Vehículos	60.240,00	43.340,00	16.900,00		38,99	
Menos: Deprec. Acum. Vehículos	-9.918,00	-1.128,33	-8.789,67		-778,99	
Motos	3.000,00	3.000,00				
Menos: Deprec. Acum. Motos	-0,00	-0,00				
Otros Activos Fijos	0,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. Otros Activos Fijos	-0,00	-0,00				
SUMAN	308.802,19	90.737,41	218.064,78		240,32	
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Garantía de Locales	39.159,95	31.186,00	7.973,95		25,56	
SUMAN	39.159,95	31.186,00	7.973,95		25,56	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3'724.973,88</b>	<b>2'350.548,02</b>	<b>1'374.425,87</b>		<b>58,47</b>	

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

**PANAELECTRIC 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	+%	-%
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>						
Proveedores	944.132,80	550.325,30	393.807,50		71,55	
Varios Acreedores	172.743,98	97.845,40	74.898,58		76,54	
Separación en Ventas	28.665,02	9.130,21	19.534,81		213,95	
Retenciones por Pagar	0,00	0,00				
Impuestos por Pagar	101.323,82	66.250,12	35.073,70		52,94	
Provisión Beneficios Sociales	0,00	0,00				
Sobregiros	0,00	73.866,66				
Obligaciones Bancarias	189.935,71	31.699,04	158.236,67		499,18	
Documentos por Pagar en Letras de Cambio	0,00	0,00				
SUMAN	1'436.801,31	829.116,73	607.684,58		73,29	
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>						
Préstamos a Largo Plazo	1'012.700,00	590.000,00	422.700,00		71,64	
Préstamos de Socios	153.828,92	307.000,00		153.171,08		49,89
Obligaciones Bancarias	0,00	0,00				
SUMAN	1'166.528,92	897.000,00	269.528,92		30,04	
<b><u>PASIVO DIFERIDO</u></b>						
<b><u>CREDITO DIFERIDO</u></b>						
Financiamiento a Clientes	904.690,00	613.158,98	291.531,02		47,54	
SUMAN	904.690,00	613.158,98	291.531,02		47,54	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3'508.020,23</b>	<b>2'339.275,71</b>	<b>1'168.744,52</b>		<b>49,96</b>	
<b><u>PATRIMONIO</u></b>						
SUMAN	216.953,66	11.272,31	205.681,35		16,165,97	
Capital Social	1.000,00	1.000,00				
SUMAN	1000,00	1.000,00				
<b><u>RESERVAS</u></b>						
Reserva Legal	401,11	0,00				
Reserva Facultativa	7.621,13	0,00				
Aporte Futuras Capitalizaciones	153.500,00	0,00				
SUMAN	161.522,24	0,00				
<b><u>RESULTADOS</u></b>						
Pérdida del Ejercicio Anterior	0	-718,76				
Utilidad del Ejercicio	54.431,42	10.991,07	43.440,35		395,23	
SUMAN	54.431,42	10.272,31	44.159,11		429,88	
<b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>3'724.973,89</b>	<b>2'350.548,02</b>	<b>1'374.425,87</b>		<b>58,47</b>	

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

**PANAELECTRIC CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

CUENTAS	Dic. 31 2.004	Dic. 31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+%	-%
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>						
VENTAS NETAS	3'061.605,49	2'232.708,42	828.897,07		37,12	
- COSTO DE VENTAS	-2'071.360,41	-1'616.428,77	454.931,64		28,14	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	990.245,08	616.279,65	373.965,43		60,68	
- <b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>	1'052.020,58	618.703,15	433.317,43		70,03	
<b><u>GASTOS DE VENTAS</u></b>						
Gastos de Personal	318.268,37	177.659,74				
Materiales y Utiles	17.070,97	11.822,88				
Servicios	132.573,38	70.382,88				
Arriendos	173.385,61	105.259,07				
Gastos de Viajes	2.088,17	2.423,48				
Mantenimiento y Reparaciones	41.356,85	29.921,69				
Combustibles	12.566,67	8.508,53				
Varios	36.419,75	44.565,07				
Depreciaciones y Amortizaciones	58.555,88	27.067,96				
SUMAN	790.285,65	477.611,30	312.674,35		65,46	
<b><u>GASTOS ADMINISTRACION</u></b>						
Gastos de Personal	0,00	23.217,42				
Materiales y Utiles	364,11	1.170,63				
Servicios	56.761,19	58.189,23				
Arriendos	0,00	522,00				
Gastos de Viajes	29,62	73,00				
Mantenimiento y Reparaciones	444,93	0,00				
Combustibles	0,00	0,00				
Varios	4.790,24	4.222,62				
Depreciaciones y Amortizaciones	0,00	0,00				
SUMAN	62.390,09	87.394,90		25.004,81		28,61
<b><u>GASTOS FINANCIEROS</u></b>						
Gastos Financieros	199.344,84	53.696,95	145.647,89		271,24	
SUMAN	199.344,84	53.696,95	145.647,89		271,24	
PÉRDIDA OPERACIONAL	-81.775,50	-2.423,50				
<b>+ <u>INGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Varios	116.925,68	13.404,19				
Intereses en Cuentas Corrientes	0,00	10,38				
SUMAN	116.925,68	13.414,57	103.511,11		771,63	
<b>- <u>GASTOS NO OPERACIONALES</u></b>						
Amortización Pérdida	718,76	0,00				
Varios	0,00	0,00				
SUMAN	718,76	0,00				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	54.431,42	10.991,07	43.440,35		395,23	

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

**PANAELECTRIC CIA. LTADA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<b>Saldos al 31 de Dic./2.004</b>								
Capital Social	1.000,00							
Reserva Legal		401,11						
Reserva Facultativa			7.621,13					
Aporte Futura Capitalizaciones				153.500,00				
Pérdidas de Ejercicios Anteriores						0,00		
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidades del Ejercicio					54.431,42			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004</b>							216.953,66	
<b>TOTALES</b>	1.000,00	401,11	7.621,13	153.500,00	54.431,42	0,00	216.953,66	
<b>Saldos al 31 de Dic./2.003</b>								
Capital Social	1.000,00							
Reserva Legal		0,00						
Reserva Facultativa			0,00					
Aporte Futura Capitalizaciones				0,00				
Pérdida del Ejercicio Anterior						-718,78		
Utilidades del Ejercicio					10.991,07			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003</b>								11.272,31
<b>TOTALES</b>	1.000,00	0,00	0,00	0,00	10.991,07	-718,78		11.272,31

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



**PANAELECTRIC 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			0,00
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Utilidades del Ejercicio	+	44.159,11	
Depreciación y Amortización Acum. de Activos	+	32.875,24	
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios, Acreedores			
Reparación en Ventas, Impuestos y Obligaciones Banacrias	+	607.684,58	
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	+	269.528,92	
Aumento en Pasivo Diferido: Financiamiento a Clientes	+	291.531,02	
Aumento en Exigible: Clientes, Deudores Varios, Cuentas por Cobrar, etc.	-	667.701,58	
Aumento en Realizable: Inventarios	-	342.856,63	
Aumento en otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Impuestos Anticipados	-	77.357,48	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		157.863,18
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Aumento en Activo Depreciable: Edificio Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	-	250.940,02	
Aumento en Otros Activos: Garantías de Locales	-	7.973,95	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		258.913,97
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Aumento en Reservas: Legal, Facultativa y Aporte para Futuras Capitalizaciones	+	161.522,24	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		161.522,24
AUMENTO DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	+		60.471,45
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004			60.471,45

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

PANAELECTRIC CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: PANAELECTRIC CIA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 27 de Noviembre del 2.002 ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 522, juntamente con la aprobación de la Superintendencia de Compañías el 3 de Diciembre del mismo año.

DURACIÓN: La Compañía tendrá una duración de 50 años contados desde la fecha de Inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca Provincia del Azuay.

FINALIDADES: El objeto principal será la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y electrónicos y otras actividades afines a su objeto principal detallados en el ARTÍCULO DOS de los Estatutos de la Compañía.

CAPITAL SOCIAL: El 27 de Noviembre del 2.002 se constituye la Compañía PANAELECTRIC CIA. LTDA., con un capital suscrito y pagado de UN MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD \$ 1.000,00) dividido en mil participaciones de UN DÓLAR cada una y está representada por las siguientes personas, socios fundadores:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS:</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Ángel Alberto Jarrín Antón	\$ 499,00	49,9%
2.- Sr. Daniel Esteban Naranjo Zurita	\$ 499,00	49,9%
3.- Sr. Marcelo Antonio Muñoz Contreras	\$ 1,00	0,1%
4.- Sr. Jorge Guillermo Molina Muñoz	\$ 1,00	0,1%
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 1.000,00</b>	<b>100,00%</b>

**PANAELECTRIC CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004**

**NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

La Compañía PANAELECTRIC CIA. LTDA., se constituye el 27 de Noviembre del 2.002, cuyo objeto principal será la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y electrónicos y otros actos que se encuentran detallados 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 la 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 a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja, como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.004 son:

**SALDO AL 31 DE DIC./2.004**

CAJA	\$	300,00
BANCOS	\$	<u>60.171,45</u>
SUMAN	\$	<u><u>60.471,45</u></u>

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	0,00
Caja Chica	\$	<u>300,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>300,00</u></u>

3.4.- BANCOS

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Bando del Pichincha	\$	22.181,70
Banco Internacional	\$	524,30
Banco M. M. Jaramillo Arteaga	\$	<u>37.465,45</u>
SUMAN	\$	<u><u>60.171,45</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE:

Dentro de este grupo se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>	
CLIENTES	\$	2'391.842,07
VARIOS DEUDORES	\$	83.835,11
CUANTAS POR COBRAR	\$	1.148,76
Menos: PROVISIÓN CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>- 41.078,05</u>
SUMAN	\$	<u><u>2'435.747,89</u></u>

Este grupo de 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 descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor de la cartera de clientes según registros contables: \$ 2'391.842,07

4.2.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes deudores:

Tarjetas de Crédito	\$	33.237,57
Alianza Compañía de Seguros	\$	2.596,62
Publicidad Impocom Jaher	\$	4.776,39
Faltantes de Caja	\$	3.186,92
Vivanco Juan	\$	720,00
BERTOSA	\$	17.929,00
Banco del Pichincha	\$	2.050,48
SIMED Jiménez Cia. Ltda.	\$	1.418,60
Arias Acosta Germán	\$	845,37
IMPOCOM JAHER Cia. Ltda.	\$	13.028,58
CLAMOX s. a.	\$	2.088,43
Varios: Saldos Pequeños	\$	<u>1.957,15</u>
SUMAN	\$	<u>83.835,11</u>

4.3.- CUENTAS POR COBAR

Esta cuenta registra los siguientes valores por cobrar:

Almacén El Recreo	\$	4,00
Almacén Los Shiris	\$	322,80
Rodríguez Bermeo Edgar	\$	53,00
Alvarado Peralta Patricio	\$	- 56,06
Alvarez Salamea Joffre	\$	83,00
Semblantes Espinoza F.	\$	47,63
Naciones Unidas Sandi	\$	381,66
Naciones Unidas: MODES	\$	310,73
Sánchez Avila Daniel	\$	<u>2,00</u>
SUMAN	\$	<u>1.148,76</u>

4.4.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

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

\$ - 41.078,05

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

INVENTARIO DE MERCADERÍAS SALDO AL 31 DE DIC./2.004  
\$ 646.631,73

Esta cuenta representa el valor del Inventario Final de Mercaderías que posee la Compañía. 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		\$	23.881,03
IMPUESTOS ANTICIPADOS		\$	<u>210.279,65</u>
	SUMAN	\$	<u>234.160,68</u>

Cada una de estas cuentas tienen el siguiente desglose:

**6.1.- PAGOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Arriendos		\$	643,84
Adecuaciones Local NAC		\$	870,70
Derecho Llaves Michel		\$	19.791,65
Adecuación Local Michel		\$	<u>2.574,84</u>
	SUMAN	\$	<u>23.881,03</u>

**6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA		\$	190.561,75
1% Impuesto Renta		\$	2.814,12
5% Impuesto Renta		\$	1.537,95
30% Retención IVA		\$	15.142,27
70% Retención IVA		\$	<u>223,56</u>
	SUMAN	\$	<u>210.279,65</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>
EDIFICIO (NETO)	\$ 181.352,50
EQUIPO DE COMPUTACIÓN (NETO)	\$ 29.274,98
MUEBLES Y ENSERES OFIC. ADM. Y VENTAS (NETO)	\$ 44.852,71
VEHÍCULOS (NETO)	\$ 50.322,00
MOTOS (NETO)	<u>\$ 3.000,00</u>
SUMAN	<u>\$ 308.802,19</u>

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 OTROS ACTIVOS**

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
GARANTÍA DE LOCALES	<u>\$ 39.159,95</u>

Esta cuenta registra el valor que se deja como garantía de los siguientes locales arrendados:

Local Comité Pueblo	\$ 780,00
Local Dexicorp. S. A.	\$ 11.000,00
Local Sangolqui	\$ 1.050,00
Local NNUU y Shiris	\$ 20.630,00
Dep. Sandra Noriega A.	\$ 700,00
Local La Michelena	\$ 5.000,00
Bodega Av. de los GRA	<u>\$ - 0,05</u>
SUMAN	<u>\$ 39.159,95</u>

**NOTA N° 9 PASIVO**

**9.1.- PASIVO CORRIENTE**

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
PROVEEDORES	\$ 944.132,80
VARIOS ACREEDORES	\$ 172.743,96
SEPARACION EN VENTAS	\$ 28.665,02
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 0,00

IMPUESTOS POR PAGAR	\$	101.323,82
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	<u>189.935,71</u>
SUMAN	\$	<u><u>1'436.801,31</u></u>

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, Impuestos por Pagar, obligaciones bancarias, etc. 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 decomponen de la siguiente forma:

#### 9.2.- PROVEEDORES

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

Electrolux	\$	32.176,76
Mabe del Ecuador	\$	46.804,77
Impocom Almar Cía. Ltda.	\$	5.873,56
Indurama	\$	98.753,08
Impocom Jaher Cía. Ltda.	\$	760.031,99
Arias Pozo Germán	\$	250,26
Paco Comercial e Indu	\$	130,53
Varios: Saldos Pequeños + 112,40-0,55	\$	<u>111,85</u>
SUMAN	\$	<u><u>944.132,80</u></u>

#### 9.3.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra el valor por Pagar a los siguientes acreedores:

BERTOSA	\$	46.735,54
Naranjo Zurita Daniel	\$	- 562,83
IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.	\$	99.305,57
Electro polis	\$	10.088,28
Sobrante de Caja Shiris	\$	1.901,16
BERTOSA – Impto. Renta	\$	1.679,76
Inmobiliaria del Pacífico	\$	227,95
Vintimilla Riera Mónica	\$	386,64
Molina Danilo	\$	4.500,00
Banco del Pichincha	\$	1.672,41
Villaroel Arellano A.	\$	1.269,45
Correa Ocaña Wilson	\$	882,58
Mastercard por Rega	\$	656,00
Yunda Machado Jorge	\$	1.026,00

Clamox S. A.	\$	428,00
Dismavan S. A.	\$	1.148,73
Pichincha – Depósitos No Reportados	\$	418,00
Varios: Saldos pequeños + 985,99- 5,27	\$	980,72
SUMAN	\$	<u>172.743,96</u>

9.4.- SEPARACIÓN EN VENTAS

Esta cuenta registra el valor que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir en cada una de las sucursales, según registros

contables: \$ 28.665,02

9.5.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	93.988,34
1% Retención	\$	5.154,85
5% Retención	\$	1.250,00
8% Retención	\$	157,63
1 x Mil Retención	\$	- 0,50
30% IVA	\$	222,77
70% IVA	\$	230,17
100% IVA	\$	320,56
SUMAN	\$	<u>101.323,82</u>

9.6.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra la siguiente obligación por pagar:

BANCO MM Jaramillo 15-11 \$ 189.935,71

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO	\$	1'012.700,00
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$	153.828,92
SUMAN	\$	<u>1'166.528,92</u>

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

10.1.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Daniel Narajo Zurita	\$	635.950,00
Marcelo Herrera Zamora	\$	226.750,00
Danilo Molina	\$	<u>150.000,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'012.700,00</u>

10.2.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo del Señor Daniel Naranjo \$ 153.828,92

NOTA N° 11 PASIVO DIFERIDO

11.1.- CREDITO DIFERIDO

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

FINANCIAMIENTO A CLIENTES	\$	<u>904.690,00</u>
---------------------------	----	-------------------

Esta cuenta registra el financiamiento que la Compañía lo hace por sus ventas a plazos a clientes, los mismos que se van recuperando mensualmente.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>	
CAPITAL SOCIAL	\$	1.000,00
<u>RESERVAS</u>		
Reserva Legal	\$	401,11
Reserva Facultativa	\$	7.621,13
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	153.500,00
<u>RESULTADOS</u>		
Utilidad del Ejercicio	\$	<u>54.431,42</u>
SUMAN	\$	<u>216.953,66</u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 8 del presente informe.

La reserva Legal y Facultativa es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 54.431,42 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

### 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 las siguientes:

#### 13.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>3'377.011,45</u>	<u>2'228.624,61</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'436.801,31</u>	<u>829.116,73</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 Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.35 para cubrirlas.

#### 13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS</u>	<u>3'377.011,45 - 646.631,73</u>	<u>2'228.624,61 - 303.775,10</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>1'436.801,31</u>	<u>829.116,73</u>

Este índice tiene un decremento de un 18.10% con relación al año 2.003, con este índice 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 \$ 1.90 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

2.004

2.003

$$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{3'724.973,89}{2'603.330,23} = 1.43 \quad \frac{2'350.548,02}{1'726.116,73} = 1.36$$

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 se incrementa en un 5.14% con relación al año 2.003, este análisis demuestra que no está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

2.004

2.003

$$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{2'603.330,23}{216.953,66} = 11.99 \quad \frac{1'726.116,73}{11.272,31} = 153.12$$

Este comparación tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las Obligaciones por Pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1. En el presente caso los índices están sobrevalorados por cuanto el Patrimonio es muy bajo con relación al total del Pasivo.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

2.004

2.003

$$\frac{\text{UTILIDAD DEL EJERCICIO}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{54.431,42}{1.000,00} \times 100 = \% \quad \frac{10.991,07}{1.000,00} \times 100 = \%$$

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social no se lo realiza por cuanto es demasiado pequeño y el índice sería demasiado sobrevalorado.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- 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.
- 14.2.- 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.
- 14.3.- 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.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX