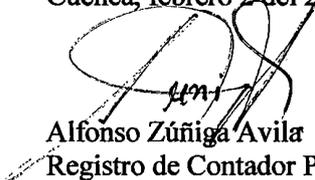


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE AKTUEL MÖBEL S.A.

1. Hemos auditado el Balance de situación financiera de AKTUEL MÖBEL S.A. al 31 de diciembre del 2004 y el correspondiente estado de resultados y evolución del patrimonio relativos al periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base al proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestro examen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria generalmente aceptadas, estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes de revelación.
3. La Empresa ha presentado las declaraciones del Impuesto a la Renta., 12% del Impuesto al Valor Agregado y la Retención en la Fuente, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias.
4. Los resultados de la actividad de la Compañía son negativos debido a la expansión de agencias de ventas a nivel nacional buscando ampliar el mercado y producción, pero los resultados no se dieron como se esperaba, cayendo en la falta de liquidez para el normal desenvolvimiento de la actividad y debido también a la alta inversión de activos fijos.
5. En nuestra opinión los mencionados estados financieros no presentan una buena situación financiera de AKTUEL MÖBEL S.A. al 31 de diciembre del 2004, al igual los estados de resultados y flujo de efectivo por el periodo mencionado, obtenido de conformidad con principios de contabilidad de general aceptación.
6. El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias por parte de AKTUEL MÖBEL S.A. al 31 de diciembre del 2004 se emitirá por separado.

Cuenca, febrero 2 del 2006.

  
Alfonso Zuñiga Avila  
Registro de Contador Público 2.171  
Registro de Auditor Externo 085

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2004

ACTIVO

<b>DISPONIBLE</b>				39,655.99
Caja General			23,813.95	
Fondo rotativo.			4,863.88	
Bancos			<u>10,978.16</u>	
<b>EXIGIBLE</b>				227,098.87
Documentos por cobrar (Neg. Cartera)			18,702.04	
Clientes			73,136.76	
Deudores varios			121,854.47	
Préstamos al personal			4,127.06	
Anticipo de sueldos			104.00	
Targetas de crédito			<u>9,174.54</u>	
<b>REALIZABLE</b>				211,719.90
Materia prima			150,851.10	
Productos terminados			53,598.98	
Importación en tránsito			<u>7,269.82</u>	
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>				134,478.08
Impuesto anticipado a la Renta			14,239.18	
12% I.V.A. en compras			<u>120,238.90</u>	
<b>FIJO</b>	<b>V.ORIGINAL</b>	<b>DEPRECIACION</b>		1,095,731.61
Maquinaria	1,026,768.11	168,488.17	858,279.94	
Instalaciones	76,244.82	3,973.55	72,271.27	
Adecuación de local	13,343.46	2,103.18	11,240.28	
Muebles y Enseres	13,665.84	1,681.32	11,984.52	
Equipo de computación	50,424.68	22,522.31	27,902.37	
Vehículos	100,108.81	14,437.74	85,671.07	
Herramientas	<u>29,898.90</u>	<u>1,516.74</u>	<u>28,382.16</u>	
	1,310,454.62	214,723.01		
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				75,784.22
Gastos de constitución	779.55	246.86	532.69	
Gastos preoperacionales	106,829.46	33,829.32	73,000.14	
Sistemas operativos	<u>2,500.00</u>	<u>248.61</u>	<u>2,251.39</u>	
	110,109.01	34,324.79		
				<u>1,784,468.67</u>

---

**PASIVO**

---

<b>EXIGIBLE CORTO PLAZO</b>		<b>1,588,708.71</b>
Proveedores	299,853.40	
Acreedores varios	117,990.61	
Proveedores del exterior	190,026.21	
Documentos por pagar	592,121.82	
Provisión de cargas laborales	156,328.37	
Préstamos del I.E.S.S.	310.84	
12% IVA en ventas	78,859.16	
12% IVA retenido	4,682.20	
Impuesto a la Renta retenido	8,692.28	
Sobregiro bancario	<u>139,843.82</u>	
<b>EXIGIBLE A LARGO PLAZO</b>		<b>32,828.21</b>
Préstamos de socios	<u>32,828.21</u>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>347,500.00</b>
Capital	210,000.00	
Aporte para futuras capitalizaciones	121,660.61	
Utilidad no distribuida	<u>15,839.39</u>	
<b>RESULTADOS</b>		<b>-184,568.25</b>
Pérdida de ejercicio actual	<u>-184,568.25</u>	
		<u><u>1,784,468.67</u></u>

**BALANCE DE RESULTADOS**  
**DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

<b>VENTAS</b>		1,456,474.76
Ventas de producción	<u>1,456,474.76</u>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>		1,179,828.60
<b>MATERIA PRIMA</b>	653,597.47	
Inventario Inicial	172,546.92	
+ Compras	<u>631,901.65</u>	
	804,448.57	
-Inventario final	<u>150,851.10</u>	
<b>MANO DE OBRA</b>	236,191.26	
<b>GASTOS DE FABRICACION</b>	<u>290,039.87</u>	
<b>PRODUCCION EN EL PERIODO</b>	1,179,828.60	
<b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>		
Inventario inicial	53,598.98	0.00
-Inventario final	<u>53,598.98</u>	
<b>U.B. EN VENTAS</b>		276,646.16
<b>OTROS INGRESOS</b>		<u>1,998.67</u>
<b>U.B. TOTAL</b>		278,644.83
<b>COSTOS GENERALES</b>		463,213.08
Gastos de administración	215,131.63	
Gastos de venta	229,520.77	
Gastos financieros	15,886.24	
Gastos no deducibles	<u>2,674.44</u>	
<b>PERDIDA NETA</b>		184,568.25

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
A DICIEMBRE 31 DEL 2004**

---

<b>CAPITAL ACCIONES</b>	
Saldo al inicio y final del periodo	210,000.00
<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>	
Utilidad de ejercicios anteriores	15,839.39
<b>APOERTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN</b>	
CAPITALIZACIÓN	121,660.61
<b>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO 2004</b>	<u>-184,568.25</u>
	<u>162,931.75</u>

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO**

Resultados	-200,407.64
Depreciaciones	165,499.41
Amortizaciones	21,770.40
Aporte para futura capitalización	-745.17
Utilidad no distribuida	15,839.39

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Exigible	-139,478.73
Realizable	54,691.91
Pagos anticipados	-54,837.68

**FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN** -137,668.11

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Activo fijo	-535,270.70
Activo diferido	-2,500.00

**EFFECTIVO NETO POR INVERSION** -537,770.70

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Exigible a corto plazo	667,128.22
Exigible a largo plazo	32,828.21

**EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO** 699,956.43

**CAJA DISPONIBLE FINAL**

**TOTAL DE MOVIMIENTO** 24,517.62

**EXPLICADO EN:**

Caja y bancos al final	39,655.99
Caja y bancos al inicio	15,138.37

**24,517.62**

## **AKTUEL MÖBEL S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.**

AKTUEL MÖBEL S.A. se constituyó en la ciudad de Cuenca, capital de la Provincia del Azuay el 26 de noviembre de 2002, mediante escritura pública celebrada ante el Notario Cuarto Dr. Alfonso Andrade Ormaza, para dedicar su actividad a la producción de muebles, implementos y artículos de madera y las ventas dentro del mercado nacional y la exportación.

#### **2. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD.**

La contabilidad se lleva en el sistema de computación, los registros contables se hallan expresados en dólares norteamericanos (\$) unidad monetaria de la república del Ecuador. Su estructura cumple con lo dispuesto en los principios de contabilidad de general aceptación..

##### **2.1. ESTADOS FINANCIEROS.**

La Compañía presenta sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

##### **2.2. INVENTARIOS.**

Los inventarios están valorados a su costo promedio de adquisición, y su valor no excede el precio de mercado, el inventario fue tomado con el personal de la compañía sin la intervención de auditoría externa

##### **2.3. PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.**

En este ejercicio económico, la compañía no hizo la provisión sobre cartera para cubrir futuros riesgos de cuentas incobrables.

##### **2.4 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.**

En este ejercicio económico los resultados de la actividad son negativos por lo

cual en este año no hubo tal participación

## 2.5 IMPUESTO A LA RENTA.

La empresa cumple con esta obligación tributaria presentando las declaraciones de los impuestos correspondientes:

Impuesto a la Renta.

Impuesto a la Retención en la Fuente.

Impuesto al Valor Agregado.

## 2.6 DEPRECIACIONES.

La Empresa calcula la depreciación de su propiedad, planta y equipos utilizando el método de la línea recta en los siguientes porcentajes anuales que presentamos a continuación conjuntamente con el cuadro de depreciaciones acumuladas:

	SALDO INICIAL	DEPRECIACION AÑO 2004	SALDO A DIC-31-2004	PORCENTAJE DE DEPRECIACION
Maquinaria	37,516.89	130,971.28	168,488.17	10%
Instalaciones	764.73	3,208.82	3,973.55	10%
Adecuación de local	768.78	1,334.40	2,103.18	10%
Muebles y enseres	452.79	1,228.53	1,681.32	10%
Equipo de computac.	7,591.20	14,931.11	22,522.31	33%
Vehículos	1,456.19	12,981.55	14,437.74	20%
Herramientas	673.02	843.72	1,516.74	10%
	<u>49,223.60</u>	<u>165,499.41</u>	<u>214,723.01</u>	

## 2.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Están registrados a su costo de adquisición, modificado por una revalorización realizada por los directivos de la compañía, sin el respaldo de una firma calificada para este tipo de reavalúo de activos fijos.

## 2.8 INTERVENCIÓN TRIBUTARIA.

La compañía no ha sido intervenida tributariamente por tratarse de una empresa nueva

## 2.9 COSTOS.

Los costos están determinados a nivel total, la materia prima por la entrega de bodega y la mano de obra y gastos de fabricación aplicado a la producción a nivel general.

**3. DOCUMENTOS POR COBRAR.**

Corresponde a la negociación de cartera por \$ 18,702.04 con las siguientes instituciones financieras

Vazcorp	6,729.61
Produbanco	1,232.42
Caribe de negocios	<u>10,740.01</u>
	18,702.04

**4. CLIENTES.**

Las ventas se realizaron a nivel nacional y el saldo pendiente de cobro por las ventas a crédito ascendió a \$ 73,136.76.

**5. DEUDORES VARIOS.**

Existen préstamos por diferentes motivos, cuya nómina es la siguiente:

Sr. Godoy	1,333.35
Mediterranea Shipping	700.00
Sebastián Naranjo	35,047.68
Mateo Cobos Peña	14,593.19
Patricia Cobos Peña	7,840.69
Margarita Gonzales	-350.97
Arq. Raul Tapia	185.96
María del Carmen Crespo	4,729.33
Fernanda Carrasco	4,015.05
Lucio Vinuesa	63.75
Antonio Chamoun	4,700.00
Laura Godoy	8,000.00
Rubén Cazorla Cordero	70.73
Pablo Cueva	6,680.26
Daniel Durán	321.91
Cristian Ladesma	165.72
Ximena Zamora	400.00
Cheques en garantía Bco. Machala	5,088.50
Cheques en garantía Produbanco	<u>28,269.32</u>
	121,854.47

**6. PRESTAMOS AL PERSONAL.**

Préstamos realizados al personal para ser descontado directamente en los roles de pago, pero existe una contradicción, de la nómina de 63 empleados los 26 son acreedores, según nota N° 36

7. **ANTICIPO DE SUELDOS**  
Saldo pendiente de liquidar por \$ 104

8. **TARJETAS DE CRÉDITO.**

Diners Club	8,410.58
Visa	-1,216.45
Mastercard	<u>75.69</u>
	7,269.82

9. **INVENTARIOS**

Los inventarios están valorados a su costo promedio, los mismos no exceden al valor de su mercado, y son los siguientes

Materia prima	150,851.10
Productos terminados	53,598.98
Importaciones en tránsito	<u>7,269.82</u>
	211,719.90

10. **IMPUESTOS ANTICIPADOS.**

Corresponde a la retención en la fuente del impuesto a la renta por parte de los clientes \$ 14,239.18.

11. **12% I.V.A. EN COMPRAS.**

Es el impuesto pagado en las compras realizadas por \$ 120,238.90

12. **ACTIVO FIJO**

El Activo Fijo ha tenido un incremento en el periodo, según exponemos a continuación

	SALDO INICIAL	COMPRAS EN 2004	SALDO A DIC-31-04
<b>MAQUINARIA</b>	653,576.51	373,191.60	1,026,768.11
Instalaciones	13,109.61	63,135.21	76,244.82
Herramientas	5,768.77	24,130.13	29,898.90
Vehículos	38,900.68	61,208.13	100,108.81
Muebles y enseres	11,214.42	2,451.42	13,665.84
Eq. De computación	39,434.83	10,989.85	50,424.68
Adecuación del local	13,179.10	164.36	13,343.46
	<u>775,183.92</u>	<u>535,270.70</u>	<u>1,310,454.62</u>

**MAQUINARIA**

1 Maq. Centro de Mecanizado BAZ 41-30K	188,145.54
1 Maq. Aspiradora Moyra para CNC BAZ 41-30K	1532.81
1 Motor trifásico de 7.5 HP	130.00
Accesorios para maquinaria CNC BAZ 41-30K	3,071.30
Revalorización de maquinaria	164,244.07
Herramientas que forman parte de la maquinaria	16,067.88
	<u>373,191.60</u>

**INSTALACIONES**

Varias instalaciones realizadas	63,135.21
---------------------------------	-----------

**HERRAMIENTAS**

Por varias herramientas adquiridas	24,130.13
------------------------------------	-----------

**VEHICULOS**

1 Moto Honda BAWM MOTOR 02L25E00020	1,395.00
1 Remolque metálico	500.00
1 Camioneta blanca Chevrolet 2,500 motor AJA 1992092	13,876.69
1 Camión a diesel Chevrolet año 2004	16,182.01
1 Camión KIA modelo 2,400 K270011	16,072.02
1 Camión KIA modelo 2,000 K270011	13,182.41
	<u>61,208.13</u>

**MUEBLES Y ENSERES**

1 Filtro de agua	53.24
1 Impresora fax Xerox P161 multifuncional	510.00
3 Rastillador de tarjetas VISA	79.46
1 Teléfono Panasonic KXT 7730	45.00
1 Extractor olor Buno APB 25-5	46.10
1 Fax contestados Panasonic	186.45
1 Calculadora Cacio	96.63
3 Teléfonos Coby	28.64
1 Cafetera Wet Been	39.49
1 Dispensador Kimberly SH	18.00
2 Ingresos de Rixol	1,348.41
	<u>2,451.42</u>

**EQUIPO DE COMPUTACION**

4 Computadoras Compac	2,021.97
3 Licencias	3,240.00
1 Computador servidor Intel Pentium 4	1,343.00
1 Monitor Compac	66.79
3 Impresoras Lexmar	303.59
3 Impresoras Epson LX-300	368.00
1 Kit de computación para despacho	273.00
1 Fuente de poder	33.04
4 Computadores Pentium IV	1,926.77
1 Eq. Computación (Devoluc. Rixel)	848.29
1 Impresora Cannon	57.85
1 Kit de computación	507.55
	<hr/>
	10,989.85

La revalorización de la maquinaria no tiene el respaldo de un evaluador autorizado

**13. GASTOS DE CONSTITUCIÓN.**

Gastos ocasionados en la constitución de la compañía con un saldo actual de \$ 532.69

**14. GASTOS PREOPERACIONALES.**

Gastos que se han realizado en la preparación y tecnificación del personal, como también otros gastos antes de entrar en funcionamiento la planta industrial, con un saldo actual de \$ 73,000.14

**15. SISTEMA OPERATIVO**

Es el valor del programa de contabilidad con un saldo actual de \$ 2,251.39

**16. PROVEEDORES**

Existen compras de bienes a corto plazo para el normal desenvolvimiento de la actividad industrial de la compañía según nota N° 37.

**17. ACREEDORES VARIOS**

Valores que la empresa debe a los siguientes:

Paul Serrano Correa	20,000.02
Raul Vintimilla	2,448.00
Cuentas por aclarar	7,724.98
Juan Carlos Crespo	2,000.00
Juan Carlos Narvaez	-3,075.12
Sueldos por pagar	192.73
Comercial Jaher	18,700.00
Carlos Heredia Carrión.	70,000.00
	<u>117,990.61</u>

**18. PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

Cartas de crédito pendiente de pago por \$ 190,026.21

**19. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Préstamos obtenidos de las siguientes instituciones financieras:

FECHA DE PRÉSTAMO	NOMBRE	VALOR DEL PRÉSTAMO	TASA DE INTERES	FECHA DE VENCIMIENTO	GARANTIA
Mzo. 31-04	Produbanco	273,442.75	9.15%	16/03/2007	Hipotecario
Jul. 18-03	Bco. Internacional	33,500.00	17.40%	14/01/2004	sobre firmas
2003	Bco. Pichincha	26,916.02	17.50%	04/04/2006	sobre firmas
	AA Estilo	17,013.72			
Abr. 19-04	Bco. Machala	32,400.00	13.43%	19/07/2004	sobre firmas
Oct. 29-04	Bco. Pichincha	36,097.14	16.00%	28/02/2005	Hipotecario
Ene. 07-04	Bco. Pichincha	9,248.36	15.40%	28/03/2005	sobre firmas
Dic. 20-04	Produbanco	28,503.83	11.00%	06/06/2005	venta cartera
Nov. 22-04	Produbanco	135,000.00	11.00%	11/07/2007	Hipotecario
		<u>592,121.82</u>			

**20. PROVISIÓN PARA CARGAS LABORALES.**

La empresa ha hecho las siguientes provisiones:

Décimo Tercer Sueldo	22,905.32
Décimo Cuarto Sueldo	3,511.59
Vacaciones	15,974.32
Fondos de Reserva	14,698.67
Aportes al I.E.S.S.	13,144.64
Comisiones por pagar	86,093.83
	<u>156,328.37</u>

**21. PRESTAMOS DEL I.E.S.S**

Pendiente de pago por: \$ 310.84

**22. 12% I.V.A. EN VENTAS**

Pendiente de presentar las declaraciones del impuesto al valor agregado por \$ 78,859.16

**23. 12% I.V.A. RETENIDO**

Pendiente de declarar y pagar \$ 4,682.20

**24. IMPUESTOS RETENIDOS**

Pendiente de declarar y pagar \$ 8,692.28

**25. SOBREGIRO BANCARIO.**

Las siguientes cuentas bancarias con sobregiro:

Produbanco	58,241.58
Banco del Pichincha	56,645.88
Banco de Machala	<u>24,956.36</u>
	139,843.82

**26. PRESTAMO DE SOCIOS.**

Este préstamo corresponde al accionista:

Sr. Juan Monsalve Moreno \$ 32,828.21

**27. CAPITAL.**

El capital de la compañía es de \$ 210,000 dividido en 210,000 acciones nominativas y ordinarias de \$ .1.00 DE LOS Estados Unidos de América, cuyo cuadro de accionistas es el siguiente:

NOMBRE	VALOR	PORCENTAJE
Juan Marcelo Monsalve Moreno	70,000.00	33.33%
Rómulo Monsalve Aguilera	70,000.00	33.33%
Alberto Jarrín Antón	<u>70,000.00</u>	33.33%
	210,000.00	

**28. APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.**

El aporte de los accionistas es el siguiente:

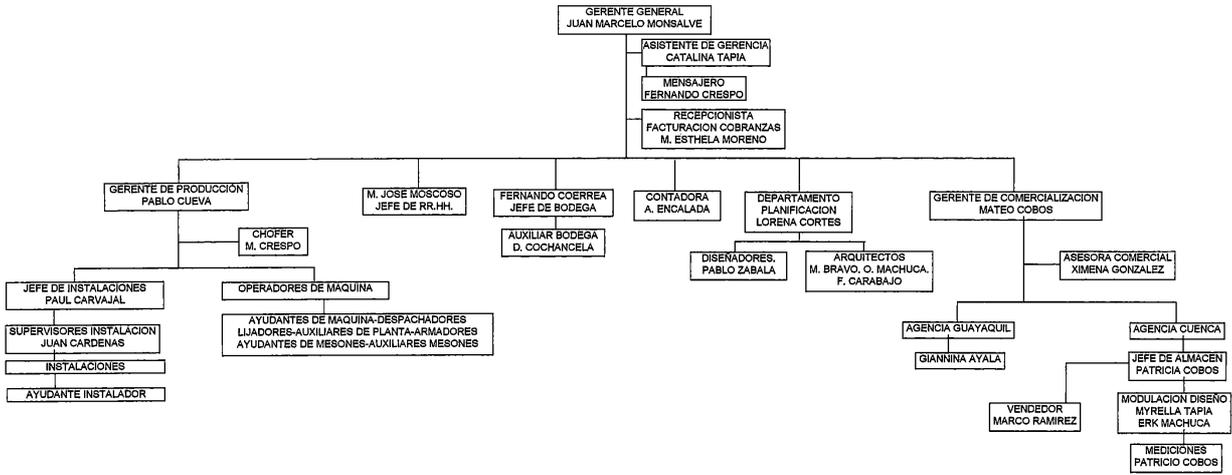
Juan Marcelo Monsalve Moreno	27,660.61
Rómulo Monsalve Aguilera	25,000.00
Alberto Jarrín Antón	<u>69,000.00</u>
	121,660.61

**29. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS**

Utilidades de años anteriores no repartidas.

**30. ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía cuenta con una estructura organizacional de tipo funcional que presento a continuación:



**31. INFORME TRIBUTARIO.**

Por disposiciones legales establecidas en el R.O. 740 de enero 8 del año 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la elaboración de este informe la compañía se halla preparando dicha información.

**32. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

A diciembre 31 del 2004 la empresa no mantiene activos y pasivos contingentes con terceros.

**33. TENDENCIAS E INDICES.**

Separadamente en hoja adjunta presentamos este informe.

**34. ENTORNO ECONOMICO.**

La actividad de la compañía es la producción de muebles, dependiendo casi en su totalidad de la industria de la construcción, si esta se detiene por cualquier motivo, sea económico o político, la empresa se verá afectada, de no darse estos casos la empresa continuará adelante

**35. EVENTOS SUBSECUENTES.**

Al 31 de diciembre del año 2004 y la fecha de preparación de este informe (febrero 2 del 2006) no se han producido eventos económicos que, en opinión de gerencia deban ser revelados.

**AKTUEL MÓBEL S.A.**

	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
<b>DISPONIBLE</b>	15,138.37	100.0%	39,655.99	100.0%	162.0%
Bancos		0.0%	10,978.16	27.7%	-11.2%
Caja	12,368.18	81.7%	23,813.95	60.1%	759.7%
Fondo rotativo	2,770.19	18.3%	4,863.88	12.3%	0.0%
<b>EXIGIBLE</b>	87,620.14	100.0%	227,098.87	100.0%	159.2%
Clientes	45,803.13	52.3%	73,136.76	32.2%	59.7%
Préstamo al personal	2,914.06	3.3%	4,127.06	1.8%	41.6%
Deudores varios	20,691.82	23.6%	121,854.47	53.7%	488.9%
Targetas de crédito	4,306.63	4.9%	9,174.54	4.0%	113.0%
Anticipo de sueldos	13,904.50	15.9%	104.00	0.0%	-0.992520407
Documentos por cobrar			18,702.04	8.2%	
<b>REALIZABLE</b>	266,411.81	100.0%	211,719.90	100.0%	-20.5%
Materia prima	172,546.92	64.8%	150,851.10	71.3%	-12.6%
Productos terminados	51,558.17	19.4%	53,598.98	25.3%	4.0%
Importación en tránsito.	42,306.72	15.9%	7,269.82	3.4%	-82.8%
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	79,640.40	100.0%	134,478.08	100.0%	68.9%
Impuestos Anticipados	79,640.40	100.0%	14,239.18	10.6%	-82.1%
12% IVA en compras			120,238.90	89.4%	0.0%
<b>FIJO</b>	775,183.92	100.0%	1,310,454.62	100.0%	69.1%
Maquinaria	653,576.51	84.3%	1,026,768.11	78.4%	57.1%
Inсталaciones	13,109.61	1.7%	76,244.82	5.8%	481.6%
Herramientas	5,768.77	0.7%	29,898.90	2.3%	418.3%
Vehiculos	38,900.68	5.0%	100,108.81	7.6%	157.3%
Muebles y Enseres	11,214.42	1.4%	13,665.84	1.0%	21.9%
Equipos d computación	39,434.83	5.1%	50,424.68	3.8%	27.9%
Adecuación de local	13,179.10	1.7%	13,343.46	1.0%	1.2%
<b>DEPRECIACIONES</b>	-49,223.60	100.0%	-214,723.01	100.0%	336.2%
					0.0%
<b>DIFERIDO</b>	107,609.01	100.0%	110,109.01	100.0%	2.3%
Gastos de cosntitución	779.55	0.7%	779.55	0.7%	0.0%
Gastos preoperacionales	106,829.46	99.3%	106,829.46	97.0%	0.0%
Sistemas operativos			2,500.00	2.3%	0.0%
<b>AMORTIZACIONES</b>	-12,554.39	100.0%	-34,324.79	100.0%	173.4%
<b>TOTAL DEL ACTIVO:</b>	<b>1,269,825.66</b>		<b>1,784,468.67</b>		

	2003	% Integral	2004	% Integral	% Tendencia
<b>EXIGIBLE CORTO PALZO</b>	921,580.49	100.0%	1,588,708.71	100.0%	-67.5%
Proveedores	167,788.26	18.2%	299,853.40	46.6%	-16.7%
Sobregiro bancario	100,870.77	10.9%	139,843.82	197.5%	487.0%
Documentos por pagar	149,554.54	16.2%	592,121.82	39.3%	-21.1%
Acreedores varios	32,907.40	3.6%	117,990.61	63.4%	477.5%
Proveedores del exterior	452,420.00	49.1%	190,026.21	2.9%	-98.1%
Impuestos Retenidos	894.13	0.1%	8,692.28	1.6%	423.7%
12% I.V.A. retenido	208.80	0.0%	4,682.20	52.1%	74769.9%
Provisión para cargas laborales	16,936.59	1.8%	156,328.37	0.1%	-98.2%
Préstamos del I.E.S.S.			310.84	26.3%	0.0%
12% I.V.A. en ventas			78,859.16		
<b>EXIGIBLE LARGO PALZO</b>	0.00		32,828.21	100.0%	0.0%
Préstamo de socios			32,828.21	100.0%	0.0%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	332,405.78	100.0%	347,500.00	100.0%	4.5%
Capital	210,000.00	63.2%	210,000.00	60.4%	0.0%
Aporte para futura capitalización	122,405.78	36.8%	121,660.61	35.0%	-0.6%
Utilidad no distribuida		0.0%	15,839.39	4.6%	0.0%
<b>RESULTADOS</b>	15,839.39	100.0%	-184,568.25	100.0%	-1265.2%
Utilidad del Ejercicio	15,839.39	100.0%	-184,568.25	100.0%	-1265.2%
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<b>1,269,825.66</b>		<b>1,784,468.67</b>		
<b>DIFERENCIA:</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>		
<b>INDICADORES FINANCIEROS:</b>	<b>2003</b>		<b>2004</b>		
<b><u>RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL:</u></b>					
<b>VENTAS/CAPITAL SOCIAL</b>					
<b>UTILIDAD/VENTAS</b>					
<b>VENTAS/ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS/CAPITAL</b>	3.82		5.14		
<b><u>RAZON CIRCULANTE:</u></b>					
<b>A.CIRCULANTE/P.CIRCULANTE</b>	0.40		1.60		
<b><u>PRUEBA ACIDA:</u></b>					
<b>EFEC+CTASXCOBRAR/P.CIRCULANTE</b>	0.11		0.89		
<b><u>RAZON DEUDA A ACTIVO:</u></b>					
<b>P.TOTAL/A.TOTAL</b>	0.73		0.19		
<b><u>RAZON DEUDA CORTO PLAZO:</u></b>					
<b>P.CORTO PLAZO/A.TOTAL</b>	0.73		0.17		

**Nota N° 36**  
**PRESTAMOS AL PERSONAL**

<b>NOMBRES</b>	<b>CAPITAL</b>
Catalina Tapia	394.24
Fausto Bustos	102.74
Lorena Cortés	(35.00)
Juan Marcelo Monsalve	1,246.12
Cristian Ledesma	(388.12)
Fernando Carabajo	10.82
Mirella Tapia	(0.01)
Jorge Astudillo	5.00
Cristian Maza	(1.71)
Andrés Contreras	(145.00)
Oswaldo Landy	(100.00)
Freddy Calle	(40.20)
Rubén Cruz	100.00
Patricio Cobos	(17.00)
Jorge Salinas	(120.70)
Jessica Mora	3.94
Edison Quito	300.00
Pablo Cueva	1,520.69
Jorge Peralta	(47.00)
Carlos Brito	(37.43)
Juan Cárdenas	67.00
Alejandro Barreto	10.00
Juan Carlos Marquina	(64.00)
Mateo Cobos	1,257.12
Marcelo Crespo	268.60
Sandro Guazhambo	(18.30)
Luis Vaca	(94.00)
Hernán Salamea	114.46
Bolívar Salamea	(40.60)
Claudio Arteaga	90.46
Daniel Durán	771.35

*continúa*

Cristian Verdugo	(41.05)
Hugo Mora	16.00
William Zambrano	72.00
Xavier Solano	9.79
Patricia Cobos	1,283.95
René Salinas	77.05
Carlos Martínez	(23.34)
Israel Segovia	5.00
Cesar Varas	5.00
Jaime Cruz	(15.00)
Rocio Izquierdo	10.02
Milton Velez	(237.48)
Juan Marcelo Monsalve	(2,521.87)
Pablo Cueva	(94.53)
Fernando Carabajo	(3.28)
Patricio Tates	(0.02)
Dario Nieves	240.00
Wilson Miranda	0.50
Ramiso Bravo	34.00
Jaime Sanchez	15.00
Gabriel Pincay	(40.00)
Luis Olivares	40.00
Edwin Mora	1.00
María Esthela Moreno	60.00
Jorge Enrique Peralta	9.00
Paul Carvajal	(1.35)
Cristian Mora	20.00
Mónica Coello	100.00
Leonardo Mendez	20.00
María José Moscoso	70.00
Edison Campoverde	20.00
Alixon Andrés Aguirre Vera	(16.80)
Carlos Alberto Vera Tola	(60.00)
Leonardo F. Mendez Betancourt	(20.00)
Encarnación Mariana Campoverde	(20.00)
	<hr/>
	4,127.06

**Nota N° 37**  
**PROVEEDORES**

NOMBRES	CAPITAL
Berta Zamora	11,053.20
Miguel Bowen	506.00
José Luna	566.10
Vindelpo	3,050.71
Cámara de la Pequeña Industria del Azuay	87.84
Cecilia Rodriguez	36.35
Victor Freire	5,257.75
Etapatelecom S.A:	945.28
Empresa Durín Industria da Madera	10,716.52
Tradicomvi CIA. LTDA.	172.15
Berneio Hermanos Cia. Ltda.	2,929.47
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. CO	1,808.05
Impocom Jaher Cia. Ltda.	2,052.11
Brenntag Ecuador S.A.	25.63
Ecuamueble Cia. Ltda.	1,288.78
DHL International del Ecuador S.A.	481.72
Edison Contreras	63.09
Ricardo Medina	20.55
Impocom Almar Cia. Ltda.	3,030.09
Materpackin Cia. Ltda.	693.36
Dianto Server Cia. Ltda.	206.24
Fernando Rodas	51.50
El Mercurio Cia. Ltda.	511.56
Francisco Rodriguez	5.00
Laura Rodas	(2,100.00)
El Tiempo Cia. Ltda.	495.24
Importadora Tomebamba S.A.	29,088.00
Lucas Figueroa	937.62
Termicon	3,678.60
Los Cofanes	9,038.10
Larotprint Cia. Ltda.	166.50

*continúa*

Electrocere Cia. Ltda.	13.39
Milempo S.A.	8,355.66
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.	196.25
Pablo Monsalve	118.90
Econ. Pablo Zúñiga	644.00
Jaime Alvarado	22.20
Eduardo Cevallos	268.79
Metrocar S.A.	-
Pegomarmi S.A.	349.65
Duramás Cia. Ltda.	11,938.49
Edificio de departamentos La Alameda	97.86
Esteban Vasquez	355.00
Lucía Letrot	880.44
Diego Roldán.	-
Comar	182.40
Cotecna Inspección S.A.	(2.60)
Distablasa	121,909.48
Imp. Com. El Hierro	1,412.37
Sumin. Suministros Cia. Ltda.	1,004.78
Juan Carlos Narvaez	172.05
Luis Teodoro Jadán	6,416.41
Compufacil Cia. Ltda.	942.08
Monsalve Moreno	8,304.28
Isot Corp Cia. Ltda	8,389.79
Papelería Monsalve	7,601.79
Insumad	15,173.44
Fulltrading S.A.	2,594.00
Kingth Cia. Ltda.	5,646.58
Duramás Cia. Ltda.	1,092.27
Duramás Cia. Ltda.	2,609.80
Insumad	3,297.47
Insumad	3,953.83
Diferencia	(950.56)
	<u>299,853.40</u>