

AKTUELL MOBEL S.A.

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS Y GERENTE GENERAL
DE AKTUELL MOBEL S. A.**

He auditado los estados financieros de la Compañía AKTUELL MOBEL S.A. Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y, con fecha 24 de abril de 2006, he emitido el informe que contiene una opinión sin salvedades, sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros mencionados.

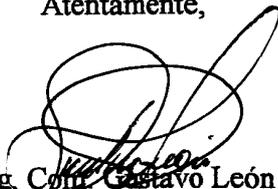
Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una Auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimiento de las normas legales que sean aplicables a la Empresa auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectúe pruebas de sus operaciones de conformidad con las Normas de Auditoría de General Aceptación y determiné el mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo a las disposiciones de la Ley y sus Reglamentos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de las obligaciones tributarias, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración.

La preparación de los estados financieros y los criterios de aplicación de las normas contables son de responsabilidad de la Compañía.

Los anexos se sujetan a las pruebas selectivas y otros procedimientos de Auditoría aplicados en este examen de los estados financieros ya indicados, y se encuentran presentados de una manera razonable.

Atentamente,



Ing. Com. Gustavo León
Auditor Externo
Resolución No. SCRNAE 014
Mat. No 8259

AKTUELL MOBEL S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | 2005 | 2004 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| ACTIVO | | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | | |
| CAJA | 24.502.43 | 23.813.95 | 688.48 | | 2.89 | | 1.03 | |
| FONDO ROTATIVO | 3.072.46 | 4.863.88 | | 1.791.42 | | 36.83 | | 0.63 |
| BANCOS | -11.218.02 | -128.865.66 | 117.647.64 | | -91.29 | | 0.09 | |
| TARJETAS DE CRÉDITO | 438.59 | 9.174.54 | | 8.735.95 | | 95.22 | | 0.05 |
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 115.000.00 | 18.702.04 | 96.297.96 | | | | | |
| CTAS POR COBRAR - CLIENTES | 67.503.29 | 73.136.76 | | 5.633.47 | | 7.70 | | 0.92 |
| CTAS POR COBRAR PERSONAL | 13.985.80 | 4.127.06 | 9.858.74 | | 238.88 | | 3.39 | |
| DEUDORES VARIOS | 1.556.30 | 121.854.47 | | 120.298.17 | | 98.72 | | 0.01 |
| ANTICIPO SUELDOS | | 104.00 | | 104.00 | | 100.00 | | 0.00 |
| MATERIA PRIMA | 182.816.28 | 150.851.10 | 31.965.18 | | 21.19 | | 1.21 | |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 53.598.98 | 53.598.98 | | | | | | |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO | 9.076.21 | 7.269.82 | 1.806.39 | | 24.85 | | 1.25 | |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 102.656.85 | 134.478.08 | | 31.821.23 | | 23.66 | | 0.76 |
| | 562.989.17 | 473.109.02 | 89.880.15 | | 19.00 | | 1.19 | |
| FIJOS | | | | | | | | |
| MAQUINARIA | 1.026.768.10 | 1.026.768.11 | | 0.01 | | 0.00 | | 1.00 |
| DEP. ACUM. MAQUINARIA | 271.164.97 | 168.488.17 | 102.676.80 | | 60.94 | | 1.61 | |
| VEHICULOS | 114.296.31 | 100.108.81 | 14.187.50 | | 14.17 | | 1.14 | |
| DEP. ACUM. DE VEHICULOS | 36.114.72 | 14.437.74 | 21.676.98 | | 150.14 | | 2.50 | |
| INSTALACIONES | 82.671.40 | 76.244.82 | 6.426.58 | | 8.43 | | 1.08 | |
| DEP. ACUM. DE INSTALACIONES | 11.952.37 | 3.973.55 | 7.978.82 | | 200.80 | | 3.01 | |
| HERRAMIENTAS | 32.926.21 | 29.898.90 | 3.027.31 | | 10.13 | | 1.10 | |
| DEP. ACUM. HERRAMIENTAS | 4.653.52 | 1.516.74 | 3.136.78 | | 206.81 | | 3.07 | |
| MUEBLES Y ENSERES | 25.380.02 | 13.665.84 | 11.714.18 | | 85.72 | | 1.86 | |
| DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES | 3.536.29 | 1.681.32 | 1.854.97 | | 110.33 | | 2.10 | |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 55.972.27 | 50.424.68 | 5.547.59 | | 11.00 | | 1.11 | |
| DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTAC | 40.158.70 | 22.522.31 | 17.636.39 | | 78.31 | | 1.78 | |
| ADECUACIÓN LOCAL | 13.343.46 | 13.343.46 | | | | | | |
| DEP. ACUM. ADECUACIÓN LOCAL | 3.437.58 | 2.103.18 | 1.334.40 | | 63.45 | | 1.63 | |
| | 980.339.62 | 1.095.731.61 | | 115.391.99 | | 10.53 | | 0.89 |
| DIFERIDO | | | | | | | | |
| GASTOS DE CONSTITUCIÓN | 779.55 | 779.55 | | | | | | |
| AMORTIZAC. GASTOS DE CONSTITUCIÓN | 402.74 | 246.86 | 155.88 | | 63.15 | | 1.63 | |
| GASTOS PREOPERACIONALES | 194.955.34 | 106.829.46 | 88.125.88 | | 82.49 | | 1.82 | |
| AMORTIZAC. GASTOS PREOPERACIONAL | 55.195.20 | 33.829.32 | 21.365.88 | | 63.16 | | 1.63 | |
| SISTEMAS OPERATIVOS | 4.130.00 | 2.500.00 | 1.630.00 | | 65.20 | | 1.65 | |
| AMORTIZACIÓN SISTEMAS OPERATIVOS | 1.312.06 | 248.61 | 1.063.45 | | 427.76 | | 5.28 | |
| | 142.954.89 | 75.784.22 | 67.170.67 | | 88.63 | | 1.89 | |
| OTROS ACTIVOS | 10.000.00 | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 1.696.283.68 | 1.644.624.85 | 51.658.83 | | 3.14 | | 1.03 | |

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------|------------|----------|--------|-------|------|
| | 2005 | 2004 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| PASIVO | | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | | |
| PROVEEDORES | 415.257.17 | 299.853.40 | | 115.403.77 | | 38.49 | | |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 723.539.62 | 592.121.82 | | 131.417.80 | | 22.19 | | |
| ACREEDORES VARIOS | 55.039.49 | 117.990.61 | 62.951.12 | | 53.35 | | 2.14 | |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 44.123.14 | 190.026.21 | 145.903.07 | | 76.78 | | 4.31 | 0.23 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | 131.713.60 | 92.233.64 | | 39.479.96 | | 42.80 | | |
| IESS POR PAGAR | 123.51 | 310.84 | 187.33 | | 60.27 | | 2.52 | |
| PROVISIONES POR PAGAR (CARG. LABORAL) | 132.724.69 | 156.328.37 | 23.603.68 | | 15.10 | | 1.18 | |
| | 1.502.521.22 | 1.448.864.89 | | 53.656.33 | | 3.70 | | |
| LARGO PLAZO | | | | | | | | |
| PRÉSTAMOS DE SOCIOS | 32.896.87 | 32.828.21 | | 68.66 | | | | |
| | 32.896.87 | 32.828.21 | | 68.66 | | | | |
| TOTAL PASIVO | 1.535.418.09 | 1.481.693.10 | | 53.724.99 | | 3.63 | | |
| PATRIMONIO | | | | | | | | |
| CAPITAL SUSCRITO | 210.000.00 | 210.000.00 | | | | | | |
| APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN | 427.860.61 | 121.660.61 | | 306.200.00 | | 251.68 | | 3.52 |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA | -168.728.86 | 15.839.39 | 184.568.25 | | 1.165.25 | | -0.09 | |
| UTILIDAD-PÉRDIDA DEL EJERCICIO | -308.266.16 | -184.568.25 | 123.697.91 | | -67.02 | | 0.60 | 1.67 |
| | 160.865.59 | 162.931.75 | 2.066.16 | | 1.27 | | 1.01 | |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 1.696.283.68 | 1.644.624.85 | | 51.658.83 | | 3.14 | | |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

AKTUELL MOBEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| DETALLE | AÑOS | | VARIACION | | % | | RAZON | |
|----------------------------|---------------------|---------------------|-----------|-----------|--------|--------|-------|------|
| | 2005 | 2004 | (+) | (-) | (+) | (-) | (+) | (-) |
| INGRESOS | | | | | | | | |
| VENTAS | 1.712.165.67 | 1.456.474.76 | 255690.91 | | 17.56 | | 1.18 | |
| TOTAL DE INGRESOS | 1.712.165.67 | 1.456.474.76 | 255690.91 | | 17.56 | | 1.18 | |
| COSTO DE PRODUCCION | | | | | | | | |
| MATERIA PRIMA | 818.409.87 | 653.597.47 | 164812.4 | | 25.22 | | 1.25 | |
| MANO DE OBRA | 197.942.30 | 236.191.26 | | 38248.96 | | 16.19 | | 0.84 |
| GASTOS DE FABRICACION | 330.607.12 | 290.039.87 | 40567.25 | | 13.99 | | 1.14 | |
| COSTO DE PRODUCCIÓN | 1.346.959.29 | 1.179.828.60 | 167130.69 | | 14.17 | | 1.14 | |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | 365.206.38 | 276.646.16 | 88560.22 | | 32.01 | | 1.32 | |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | | | | | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | 234.635.15 | 215.131.63 | 19503.52 | | 9.07 | | 1.09 | |
| GASTOS DE VENTAS | 319.292.50 | 229.520.77 | 89771.73 | | 39.11 | | 1.39 | |
| | 553.927.65 | 444.652.40 | 109275.25 | | 24.58 | | 1.25 | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -188.721.27 | -168.006.24 | | 20715.03 | | -12.33 | | 1.12 |
| OTROS INGRESOS | 12.938.57 | 1.998.67 | 10939.9 | | 547.36 | | 6.47 | |
| OTROS GASTOS | 5581.27 | 2.674.44 | | 2674.44 | | 100.00 | | 0.00 |
| GASTOS FINANCIEROS | 132.483.46 | 15.886.24 | 116597.22 | | 733.95 | | 8.34 | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | -308.266.16 | -184.568.25 | | 123697.91 | | -67.02 | | 1.67 |

LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

AKTUELL MOBEL S.A.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA

- NOMBRE:** AKTUELL MOBEL S.A.
- ORGANIZADA:** El 26 de noviembre de 2002, de acuerdo a las Leyes del Ecuador.
- DOMICILIO:** Ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, País – Ecuador.
- DURACIÓN:** 48 años contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.
- FINALIDAD:** La compañía tiene por objeto la elaboración de artículos de madera para el consumo interno y la exportación, podrá suministrar servicios empresariales y realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto social incluyendo la participación en la constitución de nuevas Compañías e inversión en Compañías existentes.
- CAPITAL SUSCRITO:** El Capital Suscrito de la empresa es de \$210.000 dólares americanos, según escritura del 26 de noviembre de 2002.

Fuente: Archivo de la Empresa.

AKTUELL MOBEL S.A.

EXTRACTO DE LOS ESTATUTOS

GOBIERNO, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

La Compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas, y administrada por el Directorio, Presidente y Gerente General

JUNTA GENERAL.

La Junta General es el organismo supremo de la Compañía, las juntas podrán ser ordinarias y extraordinarias, designará al Presidente, Gerente y Comisarios. Conocer los informes financieros y aprobar los mismos y resolver sobre la formación de Reservas.

GERENTE.

Será designado por la Junta General de Accionistas y tendrá una duración de 2 años. Representará a la Compañía en forma legal y extrajudicial, administrar la Compañía, presentar los informes de actividades y los Estados Financieros a consideración de la Junta General, sin más limitaciones que las señaladas en la Ley y Estatutos.

Fuente: Archivo de la Empresa.

AKTUELL MOBEL S.A.
LISTA DE ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

| NOMBRES | CAPITAL SUSCRITO | % |
|---------------------|-----------------------------|--------------|
| SR. JUAN MONSALVE | 70,000.00 | 33.33 |
| SR. RÓMULO MONSALVE | 70,000.00 | 33.33 |
| SR. ALBERTO JARRÍN | 70,000.00 | 33.33 |
| SUMAN: | \$ 210,000.00 | 100 % |

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

| DETALLE | CAPITAL SUSCRITO | APORT. FUT. CAPITALIZ. | UTILIDAD NO DISTRIB. | UTILIDAD | PATRIMONIO | |
|-----------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|------|
| | | | | | 2005 | 2004 |
| SALDO INICIAL 12-31-2005 | 210.000.00 | 427.860.61 | -168.728.86 | | | |
| RESULTADOS AL FINAL | | | | -308.266.16 | | |
| SUMAN | 210.000.00 | 427.860.61 | -168.728.86 | -308.266.16 | 160.865.59 | |
| SALDO INICIAL 12-31-2004 | 210.000.00 | 121.660.61 | 15.839.39 | | | |
| RESULTADOS AL FINAL | | | | -184.568.25 | | |
| SUMAN | 210.000.00 | 121.660.61 | 15.839.39 | -184.568.25 | 162.931.75 | |

EL PATRIMONIO DISMINUYE EN 1% CON RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR
LAS NOTAS EXPLICATIVAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AKTUELL MOBEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

DOLARES

| | |
|--|-------------------|
| Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación | |
| Aumento Documentos por Cobrar | -96.297.96 |
| Aumento Documentos por Pagar | 131.417.80 |
| Disminución Cuentas por Cobrar | 116.176.90 |
| Disminución Cuentas por Pagar | -62.951.12 |
| Aumento Proveedores | -30.499.50 |
| Aumento Materia Prima | -31.965.18 |
| Aumento Importaciones en Tránsito | -1.806.39 |
| Disminución Impuestos | 71.301.19 |
| Disminución Obligaciones Patronales | -23.791.01 |
| Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación | 71.584.73 |
| Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión | |
| Disminución Activos Fijos | 115.391.81 |
| Aumento Activos Diferido | -67.170.67 |
| Aumento Otros Activos | -10.000.00 |
| Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de inversión | 38.221.14 |
| Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento | |
| Aumento Pasivo Largo Plazo | 68.66 |
| Aumento Aporte Fut. Capitalización | 306.200.00 |
| Disminución Utilidad No Distribuida | -184.568.25 |
| Disminución Utilidad / Pérdida del Ejercicio | -123697.91 |
| Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | -1.997.50 |
| NETO EN EFECTIVO \$ | 107.808.37 |
| Efectivo inicial 2004 | -91.013.29 |
| Efectivo Final 2005 | 16.795.46 |
| \$: | 107.808.75 |

1. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Empresa, la preparación de los Estados Financieros sobre la base de acumulación conforme a las normas de contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el SRI y Organismos de Control en la República del Ecuador.

1. BASES DE PRESENTACION

La Empresa prepara los Estados Financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. ACTIVOS

1.1 DISPONIBLE

Estas cuentas representan el efectivo en Caja, Fondo Rotativo y Bancos que la Empresa mantiene para su actividad. La Empresa realiza arqueos de caja y conciliaciones bancarias mensualmente. El movimiento y control se lleva en los respectivos libros de contabilidad. El saldo verificado al 31 de Diciembre del 2005 suman:

| | |
|---------------------|------------------------------|
| CAJA | 24.502,43 |
| FONDO ROTATIVO | 3.072,46 |
| BANCOS | - 11.218,02 |
| TARJETA DE CRÉDITOS | <u>438,59</u> |
| SUMAN: | \$ - <u>16.795,46</u> |

- Las conciliaciones se han verificado de las cuentas corrientes que la empresa mantiene y se encuentran presentadas de acuerdo a los principios de contabilidad de general aceptación.

1.2 EXIGIBLE

Corresponde a las Obligaciones de Clientes, Empleados y Otros a Corto Plazo, que la empresa tiene que cobrar. El registro y control se lleva en libros principales y auxiliares que presentan los saldos reales. Los mismos que al 31 de Diciembre del 2005 suman:

| | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| DOCUMENTOS POR COBRAR | 115.000,00 |
| CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES | 67.503,29 |
| DEUDORES VARIOS | 1.556,30 |
| CUENTAS POR COBRAR - PERSONAL | 13.985,80 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | <u>102.656,85</u> |
| SUMAN: | \$ <u>300.702,24</u> |

1.2.1 DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a la negociación de cartera con instituciones financieras, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2005 suma: \$ 115.000,00

1.2.2 CLIENTES

Representa las ventas a crédito que la empresa tiene que cobrar, el movimiento y control se registra en los respectivos auxiliares que demuestran los saldos respectivos. El saldo al 31 de diciembre de 2005 suma \$ 67.503,29.

1.2.3 DEUDORES VARIOS

Corresponde a obligaciones por cobrar, que por diferentes conceptos tiene la empresa con firmas comerciales y empresas. El control se registra en los respectivos auxiliares de contabilidad que demuestran los valores adeudados. El saldo al 31 de diciembre de 2005 suman: \$ 1.556,30.

1.2.4 PRESTAMOS AL PERSONAL

Corresponde a los préstamos que la empresa concede para ser descontados en los roles respectivos. Durante el análisis se verificó en el auxiliar 26 saldos acreedores, los mismos que deben ser regulados por contabilidad. El saldo al 31 de diciembre de 2005 suman: \$ 13.985,80.

1.2.5 PAGOS ANTICIPADOS

Los impuestos anticipados por el valor de \$102.656,85; se descomponen a continuación:

| | |
|--------------------------------|--------------------------|
| IMPUESTOS RETENIDOS | 22.495,91 |
| 12% IVA RETENIDO | 14.321,80 |
| 12% IVA EN COMPRAS | 65.839,14 |
| TOTAL AL 31/DIC/2005 \$ | <u>102.656,85</u> |

Estos Impuestos se liquidarán en la declaración del período.

1.3 REALIZABLE

Corresponde a las Materias Primas, Productos Terminados y Otros Materiales para el proceso productivo de la empresa. El movimiento y control se lleva en registros en forma permanente método promedio, la empresa practica periódicamente inventarios al muestreo y total al final del periodo. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman:

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| MATERIA PRIMA | 182.816,28 |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 53.598,98 |
| IMPORTACIONES EN TRÁNSITO | 9.076,21 |
| SUMAN: \$ | <u>245.491,47</u> |

1.4 FIJOS

Esta constituido por los Bienes Muebles e Inmuebles de propiedad de la empresa. Los activos están bajo el control de los registros respectivos. La depreciación ha sido aplicada de acuerdo a los porcentajes emitidos por el SRI y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman: \$ 980.339,62.

| | COSTO | DEP DEL PERIODO | DEP. ACUM. | VALOR LIBROS | % |
|-----------------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|----------|
| INSTALACIONES | 82.671,40 | 7.978,82 | 11.952,37 | 70.719,03 | 5% |
| MAQUINARIA | 1.026.768,10 | 0,01 | 271.164,97 | 755.603,13 | 10% |
| VEHICULOS | 114.296,31 | 21.676,98 | 36.114,72 | 78.181,59 | 20% |
| MUEBLES Y ENSERES | 25.380,02 | 1.854,97 | 3.536,29 | 21.843,73 | 10% |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN | 55.972,27 | 17.636,39 | 40.158,70 | 15.813,57 | 33% |
| ADECUACIÓN LOCAL | 13.343,46 | 1.334,40 | 3.437,58 | 9.905,88 | 10% |
| HERRAMIENTAS | 32.926,21 | 3.136,78 | 4.653,52 | 28.272,69 | 10% |
| TOTAL: | 1.351.357,77 | 53.618,35 | 371.018,15 | 980.339,62 | |

1. Los activos fijos son de propiedad de la empresa, están registrados al costo de adquisición. Los activos Maquinaria, han sido objeto de revalorización sin la intervención de un perito calificado.
2. Los activos son depreciados de acuerdo a los porcentajes establecidos por los organismos de control.

1.5 DIFERIDO

Esta cuenta esta conformada por Gastos de Constitución, Preoperativos y Sistemas Operativos que posee la empresa su saldo al 31 de diciembre de 2005 suman:

| | V. ORIGINAL | AMOR. ACUM. | SALDO |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| GASTOS DE CONSTITUCIÓN | 779,55 | 402,74 | 376,81 |
| GASTOS PREOPERACIONALES | 194.955,34 | 55.195,20 | 139760,14 |
| SISTEMAS OPERATIVOS | 4.130,00 | 1.312,06 | 2817,94 |

2. PASIVOS

2.1 EXIGIBLE

Representan las Obligaciones a Proveedores y Otras Instituciones que la Empresa tiene que cancelar. Su registro y control se lleva en libros principales y auxiliares de contabilidad. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman:

| | |
|------------------------------|-------------------------------|
| CUENTAS POR PAG. PROVEEDORES | 415.257,17 |
| ACREEDORES VARIOS | 55.039,49 |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 44.123,14 |
| DOCUMENTOS POR PAGAR | 723.539,62 |
| PROVISIÓN CARGAS LABORALES | 132.724,69 |
| IESS POR PAGAR | 123,51 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | 131.713,60 |
| SUMAN: | \$ <u>1.502.521,22</u> |

1. Las Cuentas por Pagar son las deudas a crédito, por la compra de bienes para su actividad fabril y son cancelados a corto plazo a proveedores.
2. Acreedores Varios, son obligaciones de la empresa por diferentes operaciones con los siguientes acreedores:

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Paúl Serrano Correa | \$ 6.784,47 |
| Raúl Vintimilla | 2.000,00 |
| Cuentas por aclarar | 1.796,98 |
| Juan Carlos Crespo | 2.000,00 |
| Pablo Cueva | 15.890,00 |
| Juan Carlos Narváez | - 4.889,88 |
| Sueldos por pagar | 13.026,32 |
| Comercial Jaher | 12.158,53 |
| Fondos de empleados | 2.186,00 |
| Servicios Ocasionales por Pag. | <u>4.087,07</u> |
| SUMAN | \$ 55.039,49 |

Proveedores del Exterior, corresponde a las Cartas de Crédito pendientes de pago por el valor de \$ 44.123,14.

Documentos por pagar, corresponden a los préstamos realizados con entidades financieras, de acuerdo al siguiente detalle:

DOCUMENTOS POR PAGAR

| FECHA DEL PRÉSTAMO | INSTITUCIÓN FINANCIERA | VALOR DEL PRÉSTAMO | TASA DE INTERÉS | SALDO | FECHA DE VENCTO | GARANTÍA |
|--------------------|--------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------|
| 18/07/03 | BCO. INTERNACIONAL | 50.000,00 | 17.40% | 35.000,00 | 14/01/2004 | Con Firmas |
| 2003 | BANCO DEL PICHINCHA | 59.038,31 | 17.50% | 23.429,67 | 04/04/2006 | Con Firmas |
| 19/04/04 | BCO. MACHALA | 40.000,00 | 13.43% | 23.616,00 | 19/07/2004 | Con Firmas |
| 29/10/04 | BANCO DEL PICHINCHA | 46.000,00 | 16.00% | 28.000,00 | 28/02/2005 | Hipotecario |
| 22/11/04 | PRODUBANCO | 135.000,00 | 11.00% | 94.768,86 | 11/07/2007 | Hipotecario |
| 31/03/04 | PRODUBANCO | 339.000,00 | 9.15% | 155.297,08 | 16/03/2007 | Hipotecario |
| 25/04/05 | PRODUBANCO | 135.000,00 | 11.00% | 115.492,39 | | Hipotecario |
| | VISA BCO DEL AUSTRO | | | 8.484,11 | | |
| | DINERS CLUB | | | 61,06 | | |
| | AUGUSTO CARRASCO | | | 483,99 | | |
| | VISA BCO DE MACHALA | | | 3.161,42 | | |
| 20/09/05 | AUSTRO BANK | 70.000,00 | 14.00% | 68.500,00 | 23/03/2006 | Hipotecario |
| 26/12/05 | PRODUBANCO | 50.550,36 | 10.00% | 47.245,04 | | Con Firmas |
| 18/04/05 | CARMEN VEGA | 50.000,00 | 18.00% | 50.000,00 | | Con Firmas |
| 01/12/04 | HEREDEROS CARLOS HEREDIA | 70.000,00 | 17.00% | 70.000,00 | | |
| | TOTAL \$ | | | 723.539,62 | | |

3. Los impuestos son las obligaciones que se liquidarán al declarar el IVA y la Retención en la fuente cuando le corresponda a la empresa.

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| IVA 12% retenido | 4.099,53 |
| Impuesto a la renta retenido | 8.002,73 |
| SUMAN: | <u>\$ 12.102,26</u> |

Las Provisiones Cargas Sociales se han realizado de acuerdo a las leyes laborables y procedimientos contables, el saldo por las diferentes provisiones suma al 31 de diciembre de 2005 \$ 29.111,77

2.2 LARGO PLAZO

Corresponde los Préstamos de Socios que la compañía tendrá que cancelar a Largo Plazo. El saldo al 31 de diciembre del 2005 suman: \$ 32,896,87.

3. PATRIMONIO

El Capital Suscrito de la Empresa es de \$ 210.000 según escritura del 26 de noviembre de 2002. El patrimonio disminuye en un 1 % con relación al año anterior. El saldo al 31 de Diciembre del 2005 suman: \$ 160.865,59

| | |
|--------------------------|----------------------|
| CAPITAL SUSCRITO | 210.000,00 |
| APORTE FUTURA CAPITALIZ. | 427.860,61 |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA | -168.728,86 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | -308.266,16 |
| SUMAN: | \$ <u>160.865,59</u> |

4. ANÁLISIS FINANCIERO

4.1 COCIENTE DE LIQUIDEZ

El índice indica que la empresa dispone de \$ 0.37 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda. El cociente seco indica que dispone de \$ 0.01 para cada \$ 1,00 de deuda, la empresa no dispone de liquidez siendo la relación recomendada de 2 a 1.

4.2 MARGEN DE SEGURIDAD

Esta relación indica que con el capital de trabajo las deudas pueden ser pagadas, por consiguiente la empresa dispone de \$ - 0.63 para cancelar cada \$ 1,00 de deuda.

4.3 INDICE DE RENTABILIDAD

El índice indica que por cada \$ 100 de capital propio invertido la empresa ha perdido \$ 146.79.

4.4 COSTO DE VENTAS

El índice que el costo de producción representa el 79.00 % con relación a las ventas.

4.5 COCIENTE DE UTILIDAD

El índice indica que por cada 100 de ventas la empresa gana \$ 21.33 de utilidad bruta, una pérdida operacional \$ 11.02 y neta \$ 18.00.

4.6 COCIENTE DE GASTOS

El índice indica que por cada \$ 100 de ventas, se gasto en Administración \$13.70 y en ventas \$ 18.65

5 COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

5.1.

Luego de la práctica del examen, se pudo comprobar el manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos. El sistema de Contabilidad se sujeta a los principios de Contabilidad de General Aceptación.

5.2.

La depreciación aplicada a los activos fijos, están de acuerdo a los porcentajes del SRI y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

5.3.

El capital adicional es objeto de capitalización y no puede ser distribuido como utilidades.

5.4.

Los estados comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia hacer un seguimiento del comportamiento de cada cuenta.

5.5.

El costo de producción se incrementa en 14.16 %, los gastos operacionales en 24.58 % y las ventas en 17.56 %. El costo de producción representa el 79.00% con relación a las ventas y los gastos operacionales el 32.35 %, en consecuencia una pérdida del 18.00 %.

5.6

La preparación de los estados financieros y la aplicación de los principios contables son de responsabilidad de la empresa.

5.7

Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control interno, los mismos que fueron verificados, comprobando que el control interno ejercido por la empresa es adecuado.

5.8

Durante el desarrollo del examen se verificó las conciliaciones bancarias, arqueos de caja, saldos de las cuentas por cobrar y tomas al muestreo de los

inventarios del período; estas prácticas ejercidas me ha dado la seguridad de que los recursos materiales y financieros son manejados adecuadamente.

5.9

La empresa durante el período no dispone de activos intangibles, para verificar el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor.