

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME DE AUDITORIA
DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

CODELITESA S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO: AÑO 2004

CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN DEL AUDITOR

2. BALANCES

2.1. Estado de Situación Financiera

2.2. Estado de Resultados

2.3. Estado de Flujo de Efectivo

2.4. Estado de Evolución del Patrimonio

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1. Políticas Contables

3.2. Notas Relativas a las cuentas del Balances

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

INFORME

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

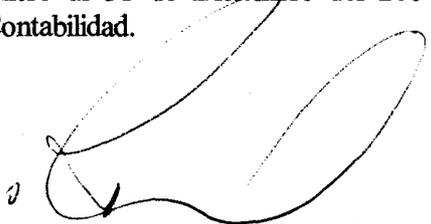
Señores accionistas de la compañía Codelitesa Comercializadora de Luis Teneda S.A.:

Hemos auditado los Estados Financieros Básicos de la compañía CODELITESA COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A., del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2004 , así como toda la información financiera complementaria que me fue presentada.

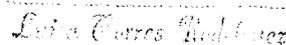
El examen lo efectué de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoria, con el propósito de tener certeza de que los estados financieros analizados no contienen exposiciones erróneas significativas, además nuestra opinión se fundamenta en pruebas sobre evidencias observadas de toda la información financiera analizada, evaluamos la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los procedimientos y mecanismos de control interno, la presentación general de los balances, de tal manera de garantizar nuestra opinión.

La responsabilidad en la preparación de los Estados Financieros básicos mencionados en el primer párrafo recae sobre los administradores de la compañía CODELITESA COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A., correspondiéndome emitir una opinión, basado en el trabajo de auditoria practicado.

Mi opinión sobre los estados financieros básicos preparados con fecha 31 de Diciembre del 2004 por la compañía CODELITESA COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A. y que los hemos analizado, es que los mismos reflejan razonablemente en todos sus aspectos relevantes, la situación financiera, los resultados, los flujos de efectivo y los cambios en el Patrimonio que se han dado en el periodo económico y tributario comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.
AUDITOR EXTERNO
Calif. DC No. 108
SC No. 315

Ambato, 25 de Abril del 2005


Lidia Torres
Suplente Intendente de C-11, 70-

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

BALANCES

CODELITESA
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2004

ACTIVOS	VALOR	NOTAS
Caja	67.733,71	2
Bancos	931,40	2
Inversiones Temporales	2.024,49	3
Clientes	454.340,52	4
Préstamos y Anticipo Empleados	4.782,85	5
Otras Cuentas por Cobrar	25.779,93	6
Inventarios	609.520,12	7
Pagos Anticipados	31.109,51	8
Activos Fijos	230.121,82	9
Activos Diferidos	48,24	10
Total de Activos	<u>1.426.392,59</u>	
PASIVOS		
Proveedores	532.619,52	11
Préstamos con Instituciones	134.199,55	12
Impuestos por Pagar	17.626,74	13
Provisiones Sociales	26.302,22	14
Otras Cuentas por Pagar	370.384,00	15
Intereses por Pagar	26.040,51	16
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	207.500,00	17
Total de Pasivos	<u>1.314.672,54</u>	
PATRIMONIO		
Capital Social	74.818,00	18
Reserva Legal	7.515,49	
Resultado del Ejercicio	29.386,56	
Total Patrimonio	<u>111.720,05</u>	
Total de Pasivos y Patrimonio	<u>1.426.392,59</u>	

CODELITESA
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2004

INGRESOS

Ventas Netas	4.308.142,22
Otros Ingresos	724,77
	<hr/>
Total de Ingresos	4.308.866,99

COSTOS

Costo de Ventas	3.888.489,88
	<hr/>
Utilidad Total en Ventas	420.377,11

GASTOS

Gastos Administrativos	98.229,81
Gastos de Ventas	224.644,97
Gastos Financieros	43.557,16
	<hr/>
Total de Gastos	366.431,94

Utilidad del Ejercicio	53.945,17
-------------------------------	------------------

Ingresos no Operacionales	5,00
Egresos no Operacionales	2.713,79
	<hr/>

Utilidad Neta antes de Impuestos	51.236,38
15% Utilidad a Trabajadores	8.092,53
Impuesto a la Renta	11.464,41
Reserva Legal	2.292,88
	<hr/>

Utilidad Neta del Ejercicio	29.386,56
	<hr/> <hr/>

CODELITESA
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2004

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de Clientes	4.308.866,99
Pagado a Proveedores y Empleados	-4.201.212,48
Movimiento de Intereses	-30.214,68
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	77.439,83

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Incremento de Inversiones	6.786,93
Adquisicion de Propiedades	-126.741,72
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	-119.954,79

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Corto Plazo	15.763,38
Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio	0,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:	15.763,38

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Incremento del presente año	-26.751,58
Saldo Inicial	95.416,69
Saldo Final de Caja	<u>68.665,11</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del Ejercicio	29.386,56
Ajustes a la Utilidad Neta	
Provisión Cuentas Incobrables y Otras	4.597,86
Depreciación y Amortizaciones	23.503,53
Cambios en los Activos y Pasivos	
Aumento y disminución Obligaciones por Cobrar	-54.968,73
Aumento/Disminución de Inventarios	-180.091,87
Aumento y Disminución Obligaciones por Pagar	255.012,48
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	<u>77.439,83</u>

CODELITESA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2004

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2003	74.818,00	3.382,34	35.561,87	113.762,21
Capital Social				0,00
Reserva Legal		4.133,15	-4.133,15	0,00
Resultado del Ejercicio			29.386,56	29.386,56
Distribución/Dividendos			-31.428,72	-31.428,72
Saldo al 31/12/2004	74.818,00	7.515,49	29.386,56	111.720,05

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

NOTAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1.- POLÍTICAS CONTABLES

BASE DE PRESENTACIÓN DE BALANCES

La estructura de los balances presentados por la compañía se basa a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nos. 1 y 3, el registro contable se lo realiza al costo histórico, procesándose toda la información mediante la aplicación del sistema informático

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La compañía registra como efectivo o equivalentes los valores que mantiene en Caja Chica para diversos conceptos, el dinero efectivo, los cheques de uso inmediato entregado por los clientes y los depósitos de las cuentas corrientes de los bancos locales.

INVERSIONES

Se mantienen inversiones a corto plazo en el banco con el que opera la compañía.

EXIGIBLE

Se agrupan como exigibles los créditos otorgados a los clientes, préstamos a empleados y a terceros por diversas razones, cuyo vencimiento es a corto plazo.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Los inventarios son valorados al costo histórico, esto es al costo de compra deducidos los descuentos, se aplica el método promedio ponderado.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo histórico hasta que los mismos presten servicios a la compañía, se deprecian por el desgaste sufrido según los porcentajes legales así:

Vehículos	20%
Equipos de Cómputo	33%
Equipos de Oficina	10%
Muebles y Enseres	10%
Programas y Sistemas de Cómputo	33%
Maquinaria y Equipo	10%

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

PROVISIONES

Las provisiones se han efectuado por los beneficios sociales, cuentas incobrables y los intereses diferidos por efecto de los préstamos otorgados.

DISPOSICIONES TRIBUTARIAS

Las retenciones en la fuente tanto del Impuesto al Valor Agregado como del Impuesto a la Renta se aplicarán en los siguientes porcentajes

Retenciones en la fuente	1%, 5% y 8%, según el tipo de transacción
Retenciones del IVA	30%, 70%, 100%, según el tipo de transacción
Actividades de Construcción	30%
El IVA por transferencias de bienes y/o servicios	12%

El monto base para efectuar las retenciones en la fuente del impuesto a la renta es de \$ 50.

Según el artículo 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se establece la tarifa de impuesto a la renta, debiendo ser el 25% o en caso de efectuarse reinversión de utilidades el 15%

INFLACIÓN

La inflación según datos del Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre del 2004 es de 1,95%, por lo tanto para efectos comparativos habrá de considerarse este porcentaje.

ASPECTOS LABORALES

A partir del año 2005 según Registro Oficial # 542, se fija para el sector privado la remuneración mínima sectorial en \$ 150, un incremento del 2% en las tablas sectoriales y el valor mínimo para el trabajo por horas de \$ 0,97

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES

Los valores disponibles en efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

CAJA		67,733.71
Caja Efectivo	20.52	
Caja Cheques	67,543.19	
Caja Chica	20.00	
Caja Viajes	<u>150.00</u>	
BANCOS		931.40
Banco Pichincha Cta. 015504418	666.91	
Banco Bolivariano Cta. 1205003	<u>264.49</u>	
Total		<u>68,665.11</u>

NOTA 3.- INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones que tiene la compañía con vencimiento a corto plazo se presentan al cierre del año como sigue:

Interfondos Banco Internacional	<u>2,024.49</u>
---------------------------------	-----------------

NOTA 4.- CLIENTES

Las obligaciones comerciales pendientes de cobro al cierre del año se presentan con los saldos siguientes:

CLIENTES		470,994.96
Saldo a 30 días	323,072.45	
Saldo a 45 días	95,083.66	
Saldo a 60 días	<u>52,838.85</u>	
(-) Prov. Ctas. Incobrables		<u>-16,654.44</u>
Total		<u>454,340.52</u>

La compañía efectuó la provisión para cuentas incobrables como corresponde aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales concedidos en el año 2004.

NOTA 5.- PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A EMPLEADOS

Los préstamos y anticipos que la compañía otorgó a los empleados se presentan al cierre del año con los saldos siguientes:

ANTICIPO A EMPLEADOS		507.01
Sebastian Ulloa	447.44	
Patricio Vargas	40.00	
Otros de menor cuantía	19.57	
PRESTAMOS A EMPLEADOS		4,275.84
Jonhson Hidalgo	136.84	
Geovanny Velasquez	300.00	
Ludy Hidalgo	1,050.01	
Marco Rosero	280.65	
José Naranjo	133.34	
Jimena Vega	133.33	
Franklin Ambato	238.16	
Germán Teneda	1,235.90	
Luis Calderón	218.65	
P. Vallejo	149.00	
Otros de menor cuantía	399.96	
Total		<u>4,782.85</u>

NOTA 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las obligaciones por cobrar a terceros al 31 de diciembre se presentan como sigue:

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net
Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Luis Teneda	5,352.65
Ludy Hidalgo	13,099.68
Luis Córdova	720.90
Oswaldo Almeida	1,835.69
Roberto Martínez	1,167.39
Jonhson Hidalgo	664.87
M. Medina	904.03
Otros de menor cuantía	<u>2,034.72</u>
Total	<u><u>25,779.93</u></u>

NOTA 7.- INVENTARIOS

Los saldos de inventarios existentes al 31 de diciembre del 2004 se presentan así:

Mercaderías Tarifa 12%	466,970.31
Mercaderías Tarifa 0%	<u>142,549.81</u>
Total	<u><u>609,520.12</u></u>

El equipo de auditoria debido a que por la situación contractual con la compañía no participó de la constatación física de los inventarios, puesto que el trabajo se inició con posterioridad al cierre del año.

NOTA 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Refleja los pagos adelantados del impuesto a la renta, impuesto al valor agregado, así como por bienes y servicios que se recibirán a futuro, sus saldos al cierre del año se presentan de la siguiente manera:

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

IMPUESTOS ANTICIPADOS		22,022.90
Impuesto Retenido 1%	17,071.31	
Crédito Tributario del IVA	3,284.63	
Crédito Tributario Impuesto Retenido	<u>1,666.96</u>	
VARIOS PAGOS ANTICIPADOS		9,086.61
Seguros Colonial	4,584.46	
Vicente Barahona	1,250.00	
Y. Reyes	700.00	
M. Cobos	1,632.00	
Otros de menor cuantía	<u>920.15</u>	
Total		<u>31,109.51</u>

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

Los saldos y movimientos de los bienes muebles e inmuebles que prestan servicios a la compañía en el presente año se presentan como sigue:

Rubros	Saldo Inicial	Variación	Saldo Final
Construcciones en Curso	1,971.60	102,764.58	104,736.18
Vehículos	145,748.55	0.00	145,748.55
Equipo de Cómputo	6,714.74	3,470.94	10,185.68
Equipo de Oficina	79.46	0.00	79.46
Muebles y Enseres	3,122.25	20,079.83	23,202.08
Pinacoteca	900.00	0.00	900.00
Biblioteca	431.00	0.00	431.00
Programas de Computación	2,841.00	123.20	2,964.20
Equipo Telefónico Celular	587.90	0.00	587.90
Equipo Telefónico Convencional	112.00	303.17	415.17
Maquinaria y Equipo	2,206.00	0.00	2,206.00
Marcas y Patentes	840.64	0.00	840.64
(-) Dep. Acumulada	<u>-38,671.51</u>	<u>-23,503.53</u>	<u>-62,175.04</u>
Total de Activos Fijos	<u>126,883.63</u>	<u>103,238.19</u>	<u>230,121.82</u>

NOTA 10.- ACTIVOS DIFERIDOS

Comprende los gastos de constitución cuyo valor y amortización al 31 de diciembre se presentan como sigue:

Gastos de Constitución	151.70
(-) Amortización Acumulada	<u>-103.46</u>
Total	<u>48.24</u>

NOTA 11.- PROVEEDORES

Las obligaciones a corto plazo con los proveedores de las diferentes mercaderías que distribuye la compañía presentan al 31 de diciembre los siguientes valores:

Conservas Isabel Ecuatoriana	35,640.07
Distribuidora Dispacif S.A.	7,201.86
Kimberly Clark S.A.	216,650.77
La Fabril S.A.	72,746.77
Proalco Cía. Ltda.	41,117.57
Eveready del Ecuador	11,764.92
Colgate - Palmolive del Ecuador	66,239.72
Marbelsa S.A.	7,887.45
Comar	6,152.78
Sumesa	15,540.32
Bluemarket S.A.	9,254.57
Johnson & Johnson del Ecuador	21,217.02
Almacenes Juan El Jury Cía. Ltda.	6,830.47
Otros de menor cuantía	<u>14,375.23</u>
Total	<u>532,619.52</u>

NOTA 12.- PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES

Las obligaciones que la compañía mantiene con instituciones financieras al 31 de diciembre son como sigue:

INSTITUCIÓN	OPERACIÓN	VIGENCIA		%	VALOR
		DESDE	HASTA		
Unifinsa	PDFD3078	7-Oct-04	5-Ene-05	14.65%	3,453.00
Unifinsa	PDFD3148	24-Nov-04	22-Feb-05	14.65%	17,000.00
Unifinsa	PDFD3216	21-Dic-04	21-Mar-05	14.65%	2,000.00
Unifinsa	PDFD3077	7-Oct-04	5-Ene-05	14.65%	13,252.00
Banco Internacional	500302227	13-Oct-04	11-Ene-05	14.66%	16,000.00
Banco Internacional	500302245	26-Oct-04	24-Ene-05	14.00%	11,000.00
Banco Internacional	5003019	9-Dic-04	29-Nov-06	15.00%	71,494.55
Total					134,199.55

NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Refleja las retenciones de impuestos que la compañía ha efectuado como agente de retención del Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, al 31 de diciembre los saldos son:

1% Retención en la Fuente por Pagar	4,677.38
Impuesto a la Renta por Pagar	11,464.41
30% Retención del IVA por Pagar	1,448.41
70% Retención del IVA por Pagar	36.54
Total	<u>17,626.74</u>

NOTA 14- PROVISIONES SOCIALES

Las provisiones a favor de los empleados de la compañía se presentan al cierre del año como sigue:

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL ATECSA S.A. - DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG.

Auditor Externo - Reg. Nac. DNC 108, SC 315 - email: ate@andinanet.net

Guayaquil 0304 y Sucre Esq. / Telefax.: 2829314 - 2829952 / Cel.: (098) 351814 - AMBATO - ECUADOR

Aportes al IESS por Pagar	2,031.33
Préstamos Quirografarios al IESS	173.70
XIII Sueldo	1,583.59
XIV Sueldo	1,648.25
Vacaciones por Pagar	5,782.42
Fondo de Reserva por Pagar	3,905.99
15% Utilidad Trabajadores por Pagar	8,092.53
Descuento Roles por Pagar	3,084.41
Total	<u>26,302.22</u>

NOTA 15- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Refleja las obligaciones de la compañía con terceros e instituciones financieras por sobregiro bancario, sus saldos al cierre del año son:

Sueldos por Pagar	2,380.39
Anticipo Clientes	4,588.08
Hidalgo Martha	66,813.12
Push Money	324.47
Humbolt Hidalgo	2,947.89
Maxiventas	78,497.22
Sobregiros Bancarios	214,832.83
Total	<u>370,384.00</u>

NOTA 16- INTERESES POR PAGAR

Comprende los intereses devengados aún no cancelados cuyos saldos al cierre del año son como sigue:

Interés Banco Internacional	<u>26,040.51</u>
-----------------------------	------------------

NOTA 17- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Comprende los préstamos otorgados por personas particulares a la compañía con vencimiento a largo plazo, sus saldos son:

Préstamos de Particulares	<u>207,500.00</u>
---------------------------	-------------------

NOTA 18- PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales de la compañía al 31 de diciembre del 2004 se presenta con los valores que se detallan:

Capital Social	74,818.00
Reserva Legal	5,222.61
Resultado del Ejercicio	<u>51,236.38</u>
Total	<u>131,276.99</u>