



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

COLUMBEC S.A.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

COLUMBEC S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	9	326.469,64	416.563,06
Obligaciones Fiscales	10	43.891,16	55.279,94
Provisiones Por Pagar	11	19.044,97	9.752,45
Otras Cuentas por Pagar		59.982,04	73.595,70
Anticipos Clientes		347.526,95	186.842,94
Sobregiros Bancarios	12	48.144,48	0,00
Total Pasivos Corrientes		845.059,24	742.034,09
PASIVOS LARGO PLAZO:			
Documentos por Pagar	13	29.714,79	186.795,44
Total Pasivos Largo Plazo		29.714,79	186.795,44
TOTAL PASIVOS		874.774,03	928.829,53
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital Social	14	131.300,00	1.400,00
Reserva Legal	15	406,94	700,00
Reserva Facultativa		6.057,39	6.057,39
Reserva de Capital	16	65.351,06	65.351,06
Aportes Futuras Capitalizaciones	17	100.823,75	0,00
Utilidades no Distribuidas	18	296.189,85	434.527,53
Resultado del Ejercicio	19	-3.807,04	-8.730,74
TOTAL PATRIMONIO		596.321,95	499.305,24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'471.095,98	1'428.134,77

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	20	1'458.724,39	1'680.323,98
COSTOS DE VENTAS		-845.519,49	-877.841,98
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		613.204,90	802.482,00
GASTOS:			
Gastos de Administración		403.885,30	440.607,71
Gastos de Venta		206.896,47	343.560,32
Total Gastos Operacionales		610.781,77	784.168,03
UTILIDAD OPERACIONAL		2.423,13	18.313,97
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>			
Otros Ingresos		13.768,73	2.261,47
Gastos Financieros		-15.137,90	-29.306,18
Total		-1.369,17	-27.044,71
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS		1.053,96	-8.730,74
MENOS:			
15% Trabajadores		2.011,44	0,00
25% Impuesto Renta		2.849,56	0,00
Total		4.861,00	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	19	-3.807,04	-8.730,74

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	2,004	2,003
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-3,807.04	-8,730.74
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	11,417.66	12,071.64
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	7,610.62	3,340.90
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-133,996.05	52,465.06
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-4,085.42	26,051.99
GARANTIAS	202.33	699.73
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-46,546.48	-47,223.46
PROVISION PARA INCOBRABLES	1,461.38	2,218.15
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-4,056.78	-20,610.56
INVENTARIOS	56.29	-152,425.47
IMPORTACIONES EN TRANSITO	106,815.73	-69,822.93
PROVEEDORES	-90,093.42	78,649.09
CUENTAS POR PAGAR	-13,613.66	45,239.50
PROVISIONES POR PAGAR	9,292.52	-34,972.20
ANTICIPOS CLIENTES	160,684.01	176,309.18
OBLIGACIONES FISCALES	-11,388.78	39,809.77
SOBREGIROS BANCARIOS	48,144.48	0.00
TOTAL VARIACION	22,876.15	96,387.85
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	30,486.77	99,728.75
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-2,637.19	-14,279.55
VARIACION OTROS ACTIVOS	1,112.42	-1,594.19
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-1,524.77	-15,873.74
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
DOCUMENTOS LARGO PLAZO (Nota 13)	-157,080.65	-38,352.34
VARIACION DEL PATRIMONIO	100,823.75	-63,917.50
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-56,256.90	-102,269.84
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	-27,294.90	-18,414.83
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	38,799.15	57,213.98
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	11,504.25	38,799.15

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

COLUMBEC
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVAS DE CAPITAL	APORTES FUT.CAPIT.	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2002	1,400.00	700.00	6,067.39	66,361.06	0.00	308,413.08	190,031.95	571,953.48
PROVISION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS						129,606.94	-60,425.01	-60,425.01
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						-3,492.49	-129,606.94	0.00
AJUSTES Y APROPIACIONES VARIAS							-8,730.74	-3,492.49
RESULTADO DEL EJERCICIO								-8,730.74
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1,400.00	700.00	6,067.39	66,361.06	0.00	434,527.53	-8,730.74	499,305.24
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS						-8,730.74	8,730.74	0.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 14)	129,900.00	-293.06				-129,606.94		0.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 17)					100,823.75			100,823.75
RESULTADO DEL EJERCICIO							-3,807.04	-3,807.04
Saldos al 31 de diciembre de 2004	131,300.00	406.94	6,067.39	66,361.06	100,823.75	296,189.85	-3,807.04	596,321.95

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

COLUMBEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **COLUMBEC S.A.** está constituida en la República del Ecuador , en diciembre de 1995 y su objeto es realizar "el comercio de vehículos, automotores, equipos industriales y sus partes y componentes, materiales de construcción, artículos de ferretería, repuestos, llantas accesorios, bienes para la agricultura, para le agroindustria; elementos de seguridad y demás bienes afines. En general la Compañía puede iniciar, desarrollar y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, la costumbre y el uso".

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

A partir de abril del año 2000 el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano por lo cual , la contabilidad registra desde esa fecha las transacciones en U.S. dólares.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas más gastos de importación.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición más las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante 2004 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

2.5 Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no la capitaliza las utilidades obtenidas en el ejercicio. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria para determinar el valor del Impuesto a la Renta respectivo.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Caja General	1.147,59	3.064,18
Cajas Chicas	950,00	1.200,00
Bancos Nacionales	9.406,66	34.534,97
TOTAL	11.504,25	38.799,15

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Clientes Quito	344.086,63	234.329,98
Clientes Otros	29.394,94	5.551,53
Cheques Protestados	7.958,19	7.562,00
- Provisión Incobrables	-7.183,44	-5.722,06
TOTAL	374.256,32	241.721,65

El movimiento de la provisión de incobrables fue el siguiente:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Saldo al 1 de enero	5.722,06	3.503,91
Provisión del Año	1.461,38	2.218,15
Saldo final del año	7.183,44	5.722,06

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Garantías	5.481,99	5.684,32
Anticipo Proyectos	100.262,69	48.209,58
Hidroworks ⁽¹⁾	3.667,39	3.456,99
Tecnidefensa ⁽¹⁾	11.673,82	11.692,61
Envapress ⁽¹⁾	0,00	23.613,72
Iturralde Javier	1.599,57	614,49
Otras	49.851,74	32.921,34
TOTAL	172.537,20	126.193,05

⁽¹⁾ Son transacciones con empresas relacionadas.

6.- INVENTARIOS

Esta cuenta se compone de:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Inventario Mercaderías	780.607,90	780.664,19
Mercaderías en Tránsito	19.347,47	126.163,20
TOTAL	799.955,37	906.827,39

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Retenciones en la Fuente	29.069,11	16.515,39
Retenciones de Iva	21.018,47	29.515,41
TOTAL	50.087,58	46.030,80

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

ACTIVOS FIJOS	Dic. 2004	Dic. 2003
Saldo al comienzo del año	85.996,07	71.716,52
Adquisiciones	2.637,19	14.279,55
Suman	88.633,26	85.996,07
DEPRECIACIONES	Dic. 2004	Dic. 2003
Saldo al comienzo del año	35.595,68	23.524,04
Gasto Depreciación	11.417,66	12.071,64
Suman	47.013,34	35.595,68
VALOR NETO TOTAL	41.619,92	50.400,39

9.- PROVEEDORES

Compuesto por:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Proveedores del Exterior	204.717,38	285.547,74
Proveedores Nacionales	121.752,26	131.015,32
TOTAL	326.469,64	416.563,06

10.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta incluye:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Iva Retenido	16.806,98	0,00
Retenciones en la Fuente	12.900,07	16.707,95
Impuesto a la Renta Empresa ⁽²⁾	2.849,56	0,00
less por Pagar	3.354,85	13.288,96
Otros	7.979,70	20.193,78
TOTAL	43.891,16	55.279,94

(²) Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

Utilidad Contable Antes de Impuestos	1.053,96
Gastos no Deducibles	12.355,70
Base para el Cálculo del 15% Trabajadores	13.409,66
15% Trabajadores	2.011,44

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

Utilidad Contable Antes de Impuestos	1.053,96
(-) 15% trabajadores	-2.011,44
(+) Gastos no deducibles	12.355,70
Base para el Cálculo del Impuesto Renta	11.398,22
Impuesto Renta (³)	2.849,56

(³) De conformidad con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se fija en el 25% sobre las utilidades gravables sujetas a distribución o sobre el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, la empresa decide no capitalizar las utilidades del año 2004 y por lo tanto el cálculo del impuesto se realiza en base al 25% de las utilidades.

11.- PROVISIONES POR PAGAR

Incluyen \$ 5.069,37 del saldo de una provisión realizada en el 2001 para gastos relativos a mantenimiento computadores.

12.- SOBREGIROS BANCARIOS

Corresponde a dos sobregiros bancarios, el uno por \$ 2.529,91 con el Produbanco y el otro por \$ 45.614,57 con el Pacific National Bank.

13.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a obligaciones a largo plazo adeudadas a:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Alberto Jaúregui	29.714,79	114.607,65
Carlos Jaúregui	0,00	72.187,79
TOTAL	29.714,79	186.795,44

14.- CAPITAL SOCIAL

Durante el 2004 se produce un aumento de capital de \$ 129.900,00, utilizando para este incremento \$ 293,06 de la cuenta Reserva Legal y \$ 129.606,94 de las utilidades del año 2002, con lo cual el capital social de la compañía es de \$ 131.300,00, dividido en un mil trescientos trece (1.313) acciones de cien dólares (USD \$ 100,00) cada una. El aumento de capital fué autorizado por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 04.Q.IJ.865 de 3 de Marzo de 2004, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 1857 Tomo 135 de 21 de Julio de 2004.

15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2004 la empresa utiliza la suma de \$ 293,06 para aumento de Capital.

16.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000 estando compuesto por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

17.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El saldo de esta cuenta corresponde a la decisión del socio Sr. Alberto Jáuregui B., que la deuda con el mantenida a largo plazo por \$ 100.530,69 sea transferida a este rubro, la diferencia, esto es \$ 293,06 corresponde a un aporte realizado por el socio Sr. Carlos Jáuregui P.

18.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Saldo al inicio del año	434.527,53	308.413,08
Transferencia Resultado Ejercicio	-8.730,74	129.606,94
Ajustes y Apropriaciones Varias	0,00	-3.492,49
Aumento Capital	-129.606,94	0,00
TOTAL	296.189,85	434.527,53

19.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de Diciembre de 2004, difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

Utilidad del Ejercicio	1.053,96
(-) 15% Trabajadores	-2.011,44
(-) 25% Impuesto a la Renta	-2.849,56
TOTAL	-3.807,04

20.- VENTAS NETAS

El resumen de las ventas realizadas por la empresa es el siguiente:

	Dic. 2004	Dic. 2003
Ventas Mercaderías	1'561.682,24	1'892.115,90
Venta Servicios	0,00	66.251,63
(-) Devoluciones y Descuentos	-102.957,85	-278.043,55
TOTAL	1'458.724,39	1'680.323,98

21.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Durante 2004 se realizan transacciones con las empresas Envapress, Tecnidefensa e Hidroworks las mismas que son relacionadas y sus movimientos son los siguientes.

EMPRESA RELACIONADA	VENTAS	COMPRAS
Envapress	18.308,95	0,00
Hidroworks	75.447,85	86.485,68
Tecnidefensa	222.453,41	0,00

22.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la administración Tributaria desde el inicio de sus actividades.

23.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.