

X



**Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.**



54624

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

**CORTADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2004**

Ingresos al banco y  
en caso al Archivo General  
al 05.05.03



Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

### **MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

Hemos auditado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, Al 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



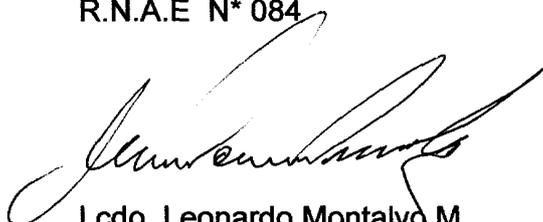
**Felix Montalvo & Asociados Felmon Cia. Ltda.**



La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad –Nec- las cuales podrían diferir, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar las posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 11 de Abril de 2005

**FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA**  
R.N.A.E N° 084



Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
CPA. N° 20.916

De Las Malvas No. E 15-319 y Julio Arellano 3 piso (Sector Monteserrin)  
Tel.:593 (2) 2467-745 Telefax.: 3342-841 Quito - Ecuador

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                  | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2004</u></b>         | <b><u>2003</u></b>         |
|--|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>             |                     |                            |                            |
| Caja Bancos                            | 3                   | 85,488.16                  | 24,652.61                  |
| Inversiones                            | 4                   | 20,023.12                  | 19,453.44                  |
| Cuentas por Cobrar Clientes            | 5                   | 627,773.64                 | 544,342.63                 |
| Otras Cuentas por Cobrar               | 6                   | 67,492.48                  | 86,116.92                  |
| Inventarios                            | 7                   | 1,780,125.01               | 969,939.60                 |
| Pagos Anticipados                      | 8                   | 228,090.72                 | 118,202.32                 |
| <b>Total Activos Corrientes</b>        |                     | <b><u>2,808,993.13</u></b> | <b><u>1,762,707.52</u></b> |
| <b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>       |                     |                            |                            |
|  | 9                   |                            |                            |
| Terrenos                               |                     | 145,600.00                 | 145,600.00                 |
| Edificios                              |                     | 613,079.98                 | 314,813.13                 |
| Muebles y Enseres                      |                     | 101,038.89                 | 78,189.19                  |
| Vehiculos                              |                     | 34,680.10                  | 15,784.82                  |
| Equipo de Computacion                  |                     | 36,228.28                  | 28,876.82                  |
| Herramientas Planta                    |                     | 115,320.93                 | 88,522.71                  |
| Herramientas Almacen                   |                     | 8,986.77                   | 8,986.77                   |
| Sistemas                               |                     | 10,676.80                  | 8,176.80                   |
| Equipos Varios                         |                     | 5,241.50                   | 0.00                       |
| Maquinaria                             |                     | 59,202.03                  | 0.00                       |
| <b>Total</b>                           |                     | <b><u>1,130,055.28</u></b> | <b><u>688,950.24</u></b>   |
| Menos Depreciacion Acumulada           |                     | 151,106.97                 | 92,020.33                  |
| <b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b> |                     | <b><u>978,948.31</u></b>   | <b><u>596,929.91</u></b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                   |                     |                            |                            |
|  | 10                  |                            |                            |
| Diferencia en Cambio                   |                     | 0.00                       | 17,030.89                  |
| QS 9000                                |                     | 1,732.41                   | 3,464.49                   |
| Gastos Preoperacionales Planta         |                     | 91,317.40                  | 121,756.53                 |
| Gastos Asistencia Tecnica              |                     | 22,966.50                  | 30,621.99                  |
| Estudios Factibilidad                  |                     | 160,000.00                 | 0.00                       |
| <b>Total Otros Activos</b>             |                     | <b><u>276,016.31</u></b>   | <b><u>172,873.90</u></b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                   |                     | <b><u>4,063,957.75</u></b> | <b><u>2,532,511.33</u></b> |

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

| <u>PASIVOS</u>                   | <u>NOTAS</u> | <u>2004</u>         | <u>2003</u>         |
|----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASIVOS CORIENTES:</b>        |              |                     |                     |
| Obligaciones Bancarias           | 11           | 1,517,423.20        | 1,173,228.72        |
| Proveedores Locales              | 12           | 549,676.68          | 560,007.84          |
| Proveedores del Exterior         |              | 952,049.12          | 48,956.10           |
| Anticipos Clientes               |              | 79,822.63           | 0.00                |
| Provisiones por Pagar            | 13           | 78,471.42           | 42,880.07           |
| Impuestos y Contribuciones       | 14           | 41,658.00           | 43,594.25           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>  |              | <b>3,219,101.05</b> | <b>1,868,666.98</b> |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>      |              |                     |                     |
| Prestamos Bancarios              | 15           | 152,899.70          | 0.00                |
| <b>Total Pasivos Largo Plazo</b> |              | <b>152,899.70</b>   | <b>0.00</b>         |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>             |              | <b>3,372,000.75</b> | <b>1,868,666.98</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                |              |                     |                     |
| Capital Social                   | 16           | 541,595.00          | 541,595.00          |
| Reserva Legal                    | 17           | 12,134.57           | 12,055.36           |
| Aportes Futuras Capitalizaciones |              | 86,339.29           | 86,339.29           |
| Reservas de Capital              |              | 0.29                | 0.29                |
| Resultados Acumulados            | 18           | 15,835.13           | 12,345.90           |
| Resultado del Ejercicio          | 19           | 36,052.72           | 11,508.51           |
| <b>Total Patrimonio</b>          |              | <b>691,957.00</b>   | <b>663,844.35</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |              | <b>4,063,957.75</b> | <b>2,532,511.33</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

| <u>CONCEPTO</u>   | <u>NOTAS</u> | <u>2004</u>          | <u>2003</u>          |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>                                       |              |                      |                      |
| Ventas Brutas   |              | 7,099,880.24         | 5,478,046.17         |
| Descuentos y Devoluciones en Ventas                                 |              | -132.01              | -83,686.48           |
| Fletes  |              | 0.00                 | 24.43                |
| <b>Total Ingresos</b>   |              | <b>7,099,748.23</b>  | <b>5,394,384.12</b>  |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>  |              | <b>-5,229,898.64</b> | <b>-4,176,922.62</b> |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                                     |              | <b>1,869,849.59</b>  | <b>1,217,461.50</b>  |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>  |              |                      |                      |
| Gastos de Venta   |              | 564,630.18           | 392,829.47           |
| Gastos de Administracion  |              | 591,741.60           | 547,721.88           |
| Gastos Servicio Tecnico   |              | 52,288.40            | 33,733.55            |
| Gastos Planta   |              | 372,757.18           | 51,733.54            |
| Gastos Financieros  |              | 212,938.26           | 193,634.58           |
| <b>Total Gastos Operacionales</b>                                   |              | <b>1,794,355.62</b>  | <b>1,219,653.02</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  |              | <b>75,493.97</b>     | <b>-2,191.52</b>     |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES:</b>                                   |              |                      |                      |
| Intereses en Inversiones  |              | 2,118.91             | 949.76               |
| Otros Ingresos  |              | 7,238.75             | 12,750.27            |
| <b>Total Ingresos no Operacionales</b>                              |              | <b>9,357.66</b>      | <b>13,700.03</b>     |
| <b>OTROS EGRESOS</b>  |              | <b>-137.53</b>       | <b>0.00</b>          |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br/>TRABAJADORES E IMPUESTOS</b> |              | <b>84,714.10</b>     | <b>11,508.51</b>     |
| <b>MENOS:</b>   |              |                      |                      |
| 15% Trabajadores  |              | 20,135.74            | 0.00                 |
| 25% Impuesto Renta  |              | 28,525.64            | 0.00                 |
| <b>Total</b>  |              | <b>48,661.38</b>     | <b>0.00</b>          |
| <b>RESULTADO EJERCICIO</b>  | <b>19</b>    | <b>36,052.72</b>     | <b>11,508.51</b>     |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**MUNDY HOME MUNME**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

|  | <b>2,004</b>       | <b>2,003</b>      |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>      |                    |                   |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                     | 36,052.72          | 11,508.51         |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9)                        | 64,565.18          | 44,263.00         |
| AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10)                       | 96,857.59          | 54,826.70         |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>     | <b>197,475.49</b>  | <b>110,598.21</b> |
| <b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>                   |                    |                   |
| CLIENTES   | -89,831.01         | -66,355.09        |
| CUENTAS POR COBRAR VARIOS                                  | 18,624.44          | 147,589.92        |
| PROVISION INCOBRABLES                                      | 6,400.00           | 0.00              |
| INVENTARIOS  | -810,185.41        | 233,896.15        |
| GASTOS ANTICIPADOS   | -109,888.40        | -25,069.16        |
| PROVEEDORES NACIONALES                                     | -10,331.16         | -280,288.52       |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR                                   | 903,093.02         | -14,581.69        |
| PRESTAMOS BANCARIOS  | 344,194.48         | -3,544.93         |
| IMPUESTOS POR PAGAR  | -1,936.25          | -66,450.47        |
| PROVISIONES SOCIALES                                       | 35,591.35          | -23,331.50        |
| ANTICIPO CLIENTES  | 79,822.63          | 0.00              |
| <b>TOTAL VARIACION</b>                                     | <b>365,553.69</b>  | <b>-98,135.29</b> |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>            | <b>563,029.18</b>  | <b>12,462.92</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>      |                    |                   |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9)                        | -446,583.58        | -21,510.40        |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 10)                        | -200,000.00        | 0.00              |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>          | <b>-646,583.58</b> | <b>-21,510.40</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> |                    |                   |
| PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO                            | 152,899.70         | -35,000.00        |
| AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO                                | -7,940.07          | -24,902.44        |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>     | <b>144,959.63</b>  | <b>-59,902.44</b> |
| <b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>                          | <b>61,405.23</b>   | <b>-68,949.92</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>      | <b>44,106.05</b>   | <b>113,055.97</b> |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>       | <b>105,511.28</b>  | <b>44,106.05</b>  |

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

**MUNDY HOME MUNME C. LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2004**

| CONCEPTO                                 | CAPITAL SOCIAL    | RESERVA LEGAL    | APORTES FUT.CAPIT. | RESERVAS DE CAPITAL | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL             |
|--|-------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2002</b> | <b>541,595.00</b> | <b>11,405.58</b> | <b>86,339.29</b>   | <b>0.29</b>         | <b>0.00</b>           | <b>37,898.12</b>    | <b>677,238.28</b> |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS    |                   |                  |                    |                     | 37,898.12             | -37,898.12          | 0.00              |
| APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16)      |                   | 649.78           |                    |                     | -649.78               |                     | 0.00              |
| APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS |                   |                  |                    |                     | -24,902.44            |                     | -24,902.44        |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                  |                   |                  |                    |                     |                       | 11,508.51           | 11,508.51         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2003</b> | <b>541,595.00</b> | <b>12,055.36</b> | <b>86,339.29</b>   | <b>0.29</b>         | <b>12,345.90</b>      | <b>11,508.51</b>    | <b>663,844.35</b> |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS    |                   |                  |                    |                     | 11,508.51             | -11,508.51          | 0.00              |
| APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17)      |                   | 79.21            |                    |                     | -79.21                |                     | 0.00              |
| APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS |                   |                  |                    |                     | -9,924.14             |                     | -9,924.14         |
| AJUSTES                                  |                   |                  |                    |                     | 1,984.07              |                     | 1,984.07          |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                  |                   |                  |                    |                     |                       | 36,052.72           | 36,052.72         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2004</b> | <b>541,595.00</b> | <b>12,134.57</b> | <b>86,339.29</b>   | <b>0.29</b>         | <b>15,835.13</b>      | <b>36,052.72</b>    | <b>691,957.00</b> |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

## **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

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

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

#### **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 establecidas 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.

##### **2.1.- Bases de Presentación**

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2004, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

---

## 2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

## 2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las 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 de 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.

## 2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

## 2.5.- Participación a Trabajadores

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

## 2.6.- Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la capitalización de sus utilidades. Su provisión es realizada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria. Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo 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:

|              | 2004              | 2003             |
|--------------|-------------------|------------------|
| Caja Chica   | 61.214,72         | 730,00           |
| Bancos       | 44.296,56         | 23.922,61        |
| <b>TOTAL</b> | <b>105.511,28</b> | <b>24.652,61</b> |

#### 4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en Produfondos S.A. a una tasa promedio del 2.98% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

#### 5.- CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

|                     | 2004              | 2003              |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Cientes             | 640.044,90        | 550.093,89        |
| Cheques Protestados | 0,00              | 120,00            |
| Incobrables (1)     | -12.271,26        | -5.871,26         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>627.773,64</b> | <b>544.342,63</b> |

(1) Durante el actual ejercicio se provisiona la cantidad de \$ 6.400,00, que corresponde al 1% del valor registrado como cuentas por cobrar clientes, por créditos concedidos durante el 2004.

#### 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

|                          | 2004             | 2003             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos Empleados      | 29.175,00        | 15.863,34        |
| Otras Cuentas por Cobrar | 38.317,48        | 70.253,58        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>67.492,48</b> | <b>86.116,92</b> |

#### 7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

|                           | 2004                | 2003              |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Mercaderías               | 986.255,29          | 829.304,62        |
| Suministros               | 0,00                | 2.559,86          |
| Inventario Planta SKD     | 477.767,68          | 138.075,12        |
| Importaciones en Tránsito | 316.102,04          | 0,00              |
| <b>TOTAL</b>              | <b>1'780.125,01</b> | <b>969.939,60</b> |

## 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

|                          | 2004              | 2003              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Retenciones en la Fuente | 156.602,16        | 106.931,49        |
| Anticipo Proveedores     | 0,00              | 404,80            |
| Crédito Tributario Iva   | 62.183,18         | 0,00              |
| Seguros Prepagados       | 9.305,38          | 10.866,03         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>228.090,72</b> | <b>118.202,32</b> |

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

|                        | 2004                | 2003              |
|------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>   |                     |                   |
| Saldo Comienzo del año | 688.950,24          | 667.439,84        |
| Adquisiciones          | 455.168,28          | 21.510,40         |
| Ventas y/o Retiros     | -14.063,24          | 0,00              |
| <b>SUMAN</b>           | <b>1.130.055,28</b> | <b>688.950,24</b> |
| <b>DEPRECIACIONES</b>  |                     |                   |
| Saldo Comienzo del año | 92.020,33           | 47.757,33         |
| Gasto Depreciación     | 64.565,18           | 44.263,00         |
| Ventas y/o Retiros     | -5.478,54           | 0,00              |
| <b>SUMAN</b>           | <b>151.106,97</b>   | <b>92.020,33</b>  |
| <b>VALOR NETO</b>      | <b>978.948,31</b>   | <b>596.929,91</b> |

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 455.168,28.

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fué de \$ 64.565,18.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

|  |          |
|--|----------|
| Edificios                                      | 5%       |
| Muebles y Enseres, Equipos Varios y Maquinaria | 10%      |
| Vehículos                                      | 20%      |
| Equipo de Computación                          | 20 y 33% |
| Herramientas                                   | 10%      |

## 10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

|   | 2004              | 2003              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Certificado Calidad QS 9000:</b>         |                   |                   |
| Saldo Inicio del Año                        | 8.660,81          | 8.660,81          |
| (-) Amortización                            | -6.928,40         | -5.196,32         |
| <b>Total Calidad QS9000</b>                 | <b>1.732,41</b>   | <b>3.464,49</b>   |
| <b>Diferencial Cambiario:</b>               |                   |                   |
| Saldo Inicio del Año                        | 91.516,81         | 91.516,81         |
| (-) Amortización                            | -91.516,81        | -74.485,92        |
| <b>Total Diferencial Cambiario</b>          | <b>0,00</b>       | <b>17.030,89</b>  |
| <b>Gastos Preoperacionales Planta:</b>      |                   |                   |
| Saldo Inicio del Año                        | 152.195,66        | 152.195,66        |
| (-) Amortización                            | -60.878,26        | -30.439,13        |
| <b>Total Gastos Preoperacionales Planta</b> | <b>91.317,40</b>  | <b>121.756,53</b> |
| <b>Gastos Asistencia Técnica:</b>           |                   |                   |
| Saldo Inicio del Año                        | 38.277,48         | 38.277,48         |
| (-) Amortización                            | -15.310,98        | -7.655,49         |
| <b>Total Gastos Asistencia Técnica</b>      | <b>22.966,50</b>  | <b>30.621,99</b>  |
| <b>Gastos Estudios Factibilidad:</b>        |                   |                   |
| Saldo Inicio Año                            | 200.000,00        | 0,00              |
| (-) Amortización                            | -40.000,00        | 0,00              |
| <b>Total Estudios de Factibilidad</b>       | <b>160.000,00</b> | <b>0,00</b>       |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>276.016,31</b> | <b>172.873,90</b> |

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 96.857,59.

## 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de las siguiente manera:

|                          | 2004 | 2003       |
|--------------------------|------|------------|
| <b>INSTITUCION</b>       |      |            |
| Produbanco PFL50625842   | 0,00 | 72.791,72  |
| Produbanco PHCL50632256  | 0,00 | 100.000,00 |
| Produbanco PHCL50635443  | 0,00 | 100.000,00 |
| Produbanco PFL50643880   | 0,00 | 300.000,00 |
| Produbanco PFL50641544   | 0,00 | 80.000,00  |
| Produbanco PFL50651112   | 0,00 | 300000,00  |
| Banco de Machala 2090518 | 0,00 | 145.000,00 |
| Banco de Machala 2090553 | 0,00 | 60.000,00  |

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Produbanco CAR 1010003353              | 46.945,82           | 0,00                |
| Produbanco CAR 1010004100              | 450.000,00          | 0,00                |
| Produbanco CAR 1010005377              | 300.000,00          | 0,00                |
| Produbanco CAR 1010005488              | 150.000,00          | 0,00                |
| Produbanco CAR 1010004754              | 300.000,00          | 0,00                |
| Banco de Machala 4090315               | 162.000,00          | 0,00                |
| Banco Pichincha 20201                  | 10.673,75           | 0,00                |
| Banco Rumiñahui 2023000 <sup>(2)</sup> | 32.403,58           | 0,00                |
| Sobregiro Bancario Produbank           | 50.628,29           | 0,00                |
| Intereses por Pagar                    | 14.771,76           | 15.437,00           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1'517.423,20</b> | <b>1'173.228,72</b> |

<sup>(2)</sup> Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo.

Los intereses de la porción corriente de la deuda a largo plazo son del 13%, en tanto que los préstamos a corto plazo con el Produbanco tienen un interés del 12%. El interés pactado con los bancos Machala y Pichincha son del 16%.

## 12.- PROVEEDORES LOCALES

Dentro de este rubro se incluyen:

|                    | 2004              | 2003              |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores Radios | 453.804,64        | 477.543,32        |
| Proveedores Varios | 95.872,04         | 82.464,52         |
| <b>TOTAL</b>       | <b>549.676,68</b> | <b>560.007,84</b> |

## 13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

|                                | 2004             | 2003             |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos por Pagar              | 0,00             | 42,39            |
| Décimo Tercer Sueldo           | 4.922,00         | 3.003,00         |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 3.009,90         | 1.526,34         |
| Vacaciones                     | 17.936,57        | 11.384,12        |
| Fondos de Reserva              | 18.789,73        | 17.158,00        |
| Multas Personal                | 165,00           | 1.149,23         |
| Aportes less                   | 13.512,48        | 8.616,99         |
| 15% Participación Trabajadores | 20.135,74        | 0,00             |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>78.471,42</b> | <b>42.880,07</b> |

## 14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

|                             | 2004             | 2003             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto Renta Empleados    | 5.341,90         | 6.638,14         |
| Iva por Pagar               | 0,00             | 22.130,22        |
| Retenciones en la Fuente    | 827,81           | 749,19           |
| Retenciones del Iva         | 3.135,23         | 10.249,28        |
| Impuesto Renta Compañía (3) | 28.525,64        | 0,00             |
| Remesas al Exterior         | 3.827,42         | 3.827,42         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>41.658,00</b> | <b>43.594,25</b> |

(3) Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento.

### Conciliación 15% Trabajadores:

|   |                  |
|---|------------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos      | 84.714,10        |
| (+) Gastos no Deducibles                  | 49.524,19        |
| Base para el cálculo del 15% Trabajadores | 134.238,29       |
| <b>15% Trabajadores</b>                   | <b>20.135,74</b> |

### Conciliación Impuesto Renta:

|   |                  |
|---|------------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos    | 84.714,10        |
| (-) 15% Trabajadores                    | -20.135,74       |
| (+) Gastos No Deducibles                | 49.524,19        |
| Base Imponible para Impuesto a la Renta | 114.102,55       |
| <b>Impuesto Renta (*)</b>               | <b>28.525,64</b> |

(\*) Tanto en el 2003 como en el 2004 la empresa no capitaliza sus utilidades, por lo cual la tasa impositiva es del 25%.

## 15.- PRESTAMOS BANCARIOS

Corresponde a la obligación a largo plazo que se mantiene con el Banco Rumiñahui, con garantía hipotecaria, con una tasa del 13% con vencimiento en junio de 2009.

## 16- CAPITAL

El capital social de la compañía es de quinientos cuarenta y un mil quinientos noventa y cinco dólares (USA 541.595,00) dividido en igual número de participaciones sociales de un dólar cada una.

## 17- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% 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 2004 la empresa apropia la suma de \$ 79,21, equivalente al 5% de la utilidad del año 2003. El saldo total a diciembre 31 asciende a la suma de \$ 12.134,57.

## 18.-RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

|                              | 2004             | 2003             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al Inicio del Año      | 12.345,90        | 0,00             |
| +Transferencia Utilidades    | 11.508,51        | 37.898,12        |
| - Apropriación Reserva Legal | -79,21           | -649,78          |
| - 15% Trabajadores           | -4.106,54        | -10.304,46       |
| - 25% Impuesto Renta         | -5.817,60        | -14.597,98       |
| + Ajustes                    | 1.984,07         | 0,00             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>15.835,13</b> | <b>12.345,90</b> |

## 19.- RESULTADO 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.

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>    | <b>84.714,10</b> |
| - 15% Participación Trabajadores | -20.135,74       |
| - 25% Impuesto a la Renta        | -28.525,64       |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>36.052,72</b> |

## **20- 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 operaciones.

## **21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de 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.

---