

Cuenca, 11 de Abril del 2.005

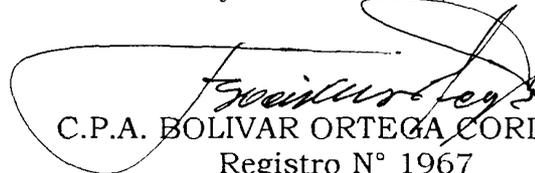
Sr. Marcelo Herrera Zamora
Sra. Cristina Herrera Flores
PRESIDENTE Y GERENTE DE IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.004 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Socios de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Uds.,

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Cambios en la Posición Financiera	6
Estado de Flujo del Efectivo	7
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	8-9
Notas a los Estados Financieros:	
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13-14-15-16
Pasivo	16-17-18-19-20
Patrimonio	20
Análisis Financiero	20-21-22

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

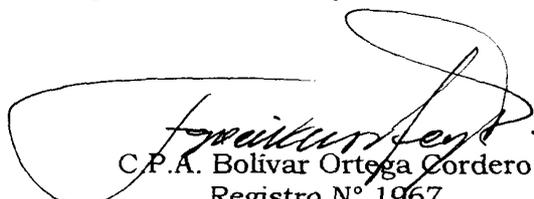
A LOS SEÑORES SOCIOS DE
IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
Ciudad.-

1. En cumplimiento a lo dispuesto en la Sección IX de la Ley de Compañías codificada y publicada en el R. O. N° 312 del 5 de Noviembre de 1.999, se ha examinado el Balance General adjunto de la Compañía IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio, estado de cambios en la posición financiera y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva auditoría.

2. La revisión se realiza de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para dar mi opinión.

3. En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía IMPOCOM JAHER CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2.004, los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en la posición financiera, el flujo del efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Cuenca, 11 de Abril del 2.005


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC BNAE 220

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

Cuentas	Dic-31	Dic-31	VARIACIONES		PORCENTAJES	
	2.004	2.003	Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	16'156.790,65	14'242.428,43	1'914.362,22		13,44	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Activos	3.621,19	4.021,49		400,30		9,95
Activos	182.684,38	200.569,62		17.885,24		8,91
SUMAN	186.305,57	204.591,11		18.285,54		8,93
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	11'758.474,67	10'819.067,02	939.407,65		8,68	
Activos Anticipados	3.278,69	2.150,18	1.128,51		52,48	
Activos Deudores	1'149.073,09	695.563,17	453.509,92		65,20	
Activos por Cobrar Sucursales	27.881,95	46.397,67		18.515,72		39,90
Activos por Cobrar	34.887,29	35.832,76		945,47		2,63
Activos: Provisión Cuentas Incobrables	-393.004,51	-281.010,54	-111.993,97		-39,85	
SUMAN	12'580.591,18	11'318.000,26	1'262.590,92		11,15	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Activos de Mercaderías	2'394.486,86	1'865.493,70	528.993,16		28,35	
Activos en Tránsito	-49.517,99	-32.174,31	-17.343,68		-53,90	
SUMAN	2'344.968,87	1'833.319,39	511.649,48		27,90	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>						
Activos Anticipados	211.357,15	0,00				
Activos Anticipados	833.567,88	639.795,23	193.772,65		30,28	
Activos Anticipados	0,00	246.722,44				
SUMAN	1'044.925,03	886.517,67	158.407,39		17,86	
<u>ACTIVO FIJO</u>						
<u>ACTIVO FIJO</u>	3'601.912,56	2'714.083,65	887.828,91		32,71	
<u>ACTIVO FIJO</u>						
Activos no Depreciables	546.594,80	546.594,80				
Activos de Construcciones	799.147,34	126.000,00	673.147,34		534,24	
SUMAN	1'345.742,14	672.594,80	673.147,34		100,08	
<u>ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</u>						
Activos Fijos	1'519.587,83	1'519.587,83				
Activos: Deprec. Acum. Edificio	-100.642,62	-24.663,23	-75.979,39		-308,06	
Activos de Computación	209.370,81	174.494,95	34.875,86		19,98	
Activos: Deprec. Acum. Equipo Computac.	-121.218,98	-68.633,82	-52.585,16		-76,61	
Activos y Enseres de Oficina, Adm. y Ventas	521.455,41	320.492,58	200.962,83		62,70	
Activos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres de Oficina, Adm. y Ventas	-84.106,77	-43.301,95	-44.804,82		-94,23	
Activos Vehículos	351.642,02	192.332,50	159.309,52		82,83	
Activos: Deprec. Acum. Vehículos	-88.900,31	-62.427,44	-26.472,87		-42,40	
Activos Motos	33.347,90	18.648,80	14.699,10		78,82	
Activos: Deprec. Acum. Motos	-0,00	0,00				
Activos Fijos	15.709,22	15.032,72	676,50		4,50	
Activos: Deprec. Acum. Otros Act. Fijos	-74,09	-74,09				
SUMAN	2'256.170,42	2'041.488,85	214.681,57		10,51	
<u>ACTIVOS</u>						
Activos de Locales	47.775,80	16.823,80	30.952,00		183,97	
SUMAN	47.775,80	16.823,80	30.952,00		183,97	
PASIVO DEL ACTIVO	19'806.479,01	16'973.335,88	2'833.143,13		16,69	
<u>PASIVO DE ORDEN DEUDORAS</u>						
Activos en Garantía	333.000,00	433.000,00		100.000,00		23,09
Activos By	892.535,00	460.000,00	432.535,00		94,02	
SUMAN	1'225.535,00	893.000,00	332.535,00		37,23	
PASIVO GENERAL	21'032.014,01	17'866.335,88	3'165.678,13		17,71	

IMPOCOM JAHER CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	4'598.388,85	3'245.005,73	1'353.383,12		41,70	
Varios Acreedores	168.978,65	425.316,16		256.337,51		60,26
Separación en Ventas	234.052,06	139.533,98	94.518,08		67,73	
Retenciones por Pagar	6.238,83	3.304,30	2.934,53		88,80	
Impuesto por Pagar	665.780,79	410.026,85	255.753,94		62,37	
Provisión Beneficios Sociales	134.449,20	103.483,25	30.965,95		29,92	
Sobregiros ocasionales	0,00	0,00				
Retenciones Bancarias	250.960,22	942.966,64		692.006,42		73,38
Documentos por Pagar con Letra de Cambio	108.432,62	529.064,89		420.632,27		79,50
Préstamos de Socios	0,00	0,00				
SUMAN	6'167.281,22	5'798.701,80	368.579,42		6,35	
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Documentos por pagar L/Plazo	1'910.333,81	1'746.009,81	164.324,00		9,41	
Préstamos de Socios	398.163,68	304.306,18	93.857,50		30,84	
Obligaciones Bancarias	46.009,14	194.091,73		148.082,59		76,29
SUMAN	2'354.506,63	2'244.407,72	110.098,91		4,90	
<u>PASIVO DIFERIDO</u>						
<u>CREDITOS DIFERIDOS</u>						
Intereses en Ventas a Plazos	9'402.838,20	7'430.593,68	1'972.244,52		26,54	
SUMAN	9'402.838,20	7'430.593,68	1'972.244,52		26,54	
TOTAL DEL PASIVO	17'924.626,05	15'473.703,20	2'450.922,85		15,83	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social	1'881.852,96	1'499.632,68	382.220,28		25,48	
SUMAN	1'350.000,00	1'050.000,00	300.000,00		28,57	
<u>RESERVAS</u>						
Reserva Legal	0,00	26.733,31				
Reserva Facultativa	0,00	0,00				
Reporte Futuras Capitalizaciones	21.700,00	21.700,00				
SUMAN	21.700,00	48.433,31		26.733,31		55,19
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00				
Utilidades del Ejercicio	510.152,96	401.199,37	108.953,59		27,15	
SUMAN	510.152,96	401.199,37	108.953,59		27,15	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	19'806.479,01	16'973.335,88	2'833.143,13		16,69	
<u>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</u>						
Documentos en Garantía	333.000,00	433.000,00		100.000,00		23,09
Stand By	892.535,00	460.000,00	432.535,00		94,02	
SUMAN	1'225.535,00	893.000,00	332.535,00		37,23	
TOTAL GENERAL	21'032.014,01	17'866.335,88	3'165.678,13		17,71	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003**

CUENTAS	Dic-31 2.004	Dic-31 2.003	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			AUMENTOS	DISMINUCIONES	+ %	-%
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	23'686.861,52	17'344.974,40	6'341.887,12		36,56	
COSTO DE VENTAS	18'270.049,35	12'744.796,85	5'525.252,50		43,35	
UTILIDAD BRUTA	5'416.812,17	4'600.177,55	816.634,62		17,75	
GASTOS OPERACIONALES						
GASTOS DE VENTA						
Gastos de Personal	1'918.746,85	1'382.079,43				
Sueldos y Complementos	0,00	3.219,94				
Materiales y Utiles	61.778,78	53.975,06				
Servicios	608.679,88	550.157,30				
Arrendos	514.784,77	294.294,20				
Gastos de Viaje y Representaciones	33.950,84	34.133,66				
Mantenimiento y Reparaciones	387.703,22	146.373,67				
Combustibles	109.118,78	80.482,99				
Gastos Varios	104.122,97	118.241,10				
Depreciaciones y Amortizaciones	0,00	124.005,35				
SUMAN	3'738.886,09	2'786.962,70	951.923,39		34,15	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Gastos de Personal	213.335,18	147.493,11				
Sueldos y Complementos	107.327,30	67.489,62				
Materiales y Suministros	33.674,44	16.298,67				
Servicios	128.453,07	130.176,14				
Arrendos	8.950,00	6.000,00				
Gastos de Viaje y Representación	62.210,46	34.685,96				
Mantenimiento y Reparaciones	66.888,86	53.421,42				
Combustibles	3.972,32	3.607,38				
Varios	95.736,58	80.073,49				
Depreciaciones y Amortizaciones	325.412,99	110.669,38				
Gastos de Importaciones	0,00	125.291,24				
SUMAN	1'045.961,20	775.206,41	270.754,79		34,92	
GASTOS FINANCIEROS						
Gastos Financieros	625.754,05	1'146.921,22		521.167,17		45,44
SUMAN	625.754,05	1'146.921,22		521.167,17		45,44
UTILIDAD OPERACIONAL	6.210,83	-108.912,78				
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Varios	503.369,44	510.037,05		6.667,61		1,30
Intereses Cuentas Corrientes	572,69	75,10	497,59		662,56	
SUMAN	503.942,13	510.112,15		6.170,02		1,20
UTILIDAD DEL EJERCICIO	510.152,96	401.199,37	108.953,59		27,15	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aporte Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.004	2.003
<u>Saldos al 31 de Dic./2.004</u>								
Capital Social	1'350.000,00							
Reserva Legal		0,00						
Reserva Facultativa			0,00					
Aportes Futuras Capitalizaciones				21.700,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidades del Ejercicio					510.152,96			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.004							1'881.852,96	
TOTALES	1'350.000,00	0,00	0,00	21.700,00	510.152,96	0,00	1'881.852,96	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.003</u>								
Capital Social	1'050.000,00							
Reserva Legal		26.733,31						
Reserva Facultativa			0,00					
Aporte Futuras Capitalizaciones				21.700,00				
Utilidades de Ejercicios Anteriores					0,00			
Utilidades del Ejercicio					401.199,37			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.003								1'499.632,68
TOTALES	1'050.000,00	26.733,31	0,00	21.700,00	401.199,37	0,00		1'499.632,68

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 - 2.003

CUENTAS	SALDOS A:		VARIACIONES TOTALES		MODIFIC. DEL CAPITAL CIRCULANTE		MODIFICACIONES DEL CAPITAL FIJO	
	DIC. 31 2.004	DIC. 31 2.003	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes	AUMENTO	DISMINUCION	APLICACIÓN Usos	ORIGEN Fuentes
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja	3.621,19	4.021,49		400,30		400,30		
Bancos	182.684,38	200.569,62		17.885,24		17.885,24		
Clientes	11'758.474,67	10'819.067,02	939.407,65		939.407,65			
Sueldos Anticipados	3.278,69	2.150,18	1.128,51		1.128,51			
Varios Deudores	1'149.073,09	695.563,17	453.509,92		453.509,92			
Cuentas por Cobrar Sucursales	27.881,95	46.397,67		18.515,72		18.515,72		
Documentos por Cobrar	34.887,29	35.832,76		945,47		945,47		
Menos: Provisión Ctas. Incobrables	-393.004,51	-281.010,54	-111.993,97		-111.993,97			
Inventario de Mercaderías	2'394.486,86	1'865.493,70	528.993,16		528.993,16			
Importaciones en Tránsito	-49.517,99	-32.174,31	-17.343,68		-17.343,68			
Pagos Anticipados	211.357,15	0,00	211.357,15		211.357,15			
Gastos Anticipados	0,00	246.722,44		246.722,44		246.722,44		
Impuestos Anticipados	833.567,88	639.795,23	193.772,65		193.772,65			
SUMAN	16'156.790,65	14'242.428,43						
ACTIVO FIJO								
NO DEPRECIABLE								
Terrenos	546.594,80	546.594,80						
Construcciones	799.147,34	126.000,00	673.147,34				673.147,34	
DEPRECIABLE								
Edificios	1'519.587,83	1'519.587,83						
Equipos de Computación	209.370,81	174.494,95	34.875,86				34.875,86	
Muebles y Enseres Ofici. Adm. y Ventas	521.455,41	320.492,58	200.962,83				200.962,83	
Vehículos	351.642,02	192.332,50	159.309,52				159.309,52	
Motos	33.347,90	18.648,80	14.699,10				14.699,10	
Otros Activos Fijos	15.709,22	15.032,72	676,50				676,50	
SUMAN	3'996.855,33	2'913.184,18						
OTROS ACTIVOS								
Garantías de Locales	47.775,80	16.823,80	30.952,00				30.952,00	
TOTAL DEL ACTIVO	20'201.421,78	17'172.436,41						
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
Proveedores	4'598.388,85	3'245.005,73		1'353.383,12		1'353.383,12		
Varios Acreedores	168.978,65	425.316,16	256.337,51		256.337,51			
Separación en Ventas	234.052,06	139.533,98		94.518,08		94.518,08		
Retenciones por Pagar	6.238,83	3.304,30		2.934,53		2.934,53		
Impuestos por Pagar	665.780,79	410.026,85		255.753,94		255.753,94		
Provisión Beneficios Sociales	134.449,20	103.483,25		30.965,95		30.965,95		
Sobregiros Ocasionales	0,00	0,00						
Obligaciones Bancarias	250.960,22	942.966,64	692.006,42		692.006,42			
Documentos por Pagar con L/C	108.432,62	529.064,89	420.632,27		420.632,27			
Préstamos de Socios	0,00	0,00						
SUMAN	6'167.281,22	5'798.701,80						
PASIVO A LARGO PLAZO								
Préstamos a Largo Plazo	1'910.333,81	1'746.009,81		164.324,00			164.324,00	
Obligaciones Bancarias	46.009,14	194.091,73	148.082,59				148.082,59	
Préstamos de Socios	398.163,68	304.306,18		93.857,50			93.857,50	
SUMAN	2'354.506,63	2'244.407,72						
CREDITOS DIFERIDOS								
Intereses en Ventas a Plazos	9'402.838,20	7'430.593,68		1'972.244,52				1'972.244,52
SUMAN	9'402.838,20	7'430.593,68						
TOTAL DEL PASIVO	17'924.628,05	15'473.703,20						
PATRIMONIO								
Capital Social	1'350.000,00	1'050.000,00		300.000,00				300.000,00
RESERVAS								
Reserva Legal	0,00	26.733,31	26.733,31				26.733,31	
Aporte Futuras Capitalizaciones	21.700,00	21.700,00						
Deprec. y Amortiz. de Activos	394.942,77	199.100,53		195.842,24				195.842,24
RESULTADOS								
Utilidades de Ejercicios Anteriores	0,00	0,00						
Utilidades del Ejercicio	510.152,96	401.199,37		108.953,59				108.953,59
SUMAN	2'276.795,73	1'698.733,21						
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	20'201.421,78	17'172.436,41						
SUMAN			4'857.246,64	4'857.246,64	3'567.807,59	2'022.024,79	1'289.439,05	2'835.221,85
VARIACIONES EN EL CAPITAL CIRCULANTE O CAPITAL DE TRABAJO								
TOTALES								
					3'567.807,59	3'567.807,59	2'835.221,85	2'835.221,85

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	+ -	PARCIAL	TOTAL
Saldo Inicial de Caja-Bancos a Dicbre. 31/2.003	+		204.591,11
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Utilidades del Ejercicio	+	108.953,59	
Depreciación Acumulada	+	195.842,24	
Aumento en Pasivo Corriente: Proveedores, Varios Acreedores, Impuestos por Pagar, Obligaciones Bancarias, Docum. x Pagar, etc.	+	368.579,42	
Aumento en Obligaciones a Largo Plazo	+	110.098,91	
Aumento en Pasivo Diferido: Intereses en Venta a Plazos	+	1'972.244,52	
Aumento en Exigible: Clientes, Varios Deudores, Docum. Por Cobrar, etc.	-	1'262.590,92	
Aumento en Inventarios	-	511.649,48	
Aumento en Otros Activos Corrientes: Pagos Anticipados, Impuestos Anticipados	-	158.407,36	
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	+		823.070,92
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Aumento en Activo No Depreciable: Terrenos, Construcciones	-	673.147,34	
Aumento en Activo Depreciable-Edificios, Equipo de Computación, Muebles y Enseres, Vehículos, etc.	-	410.523,81	
Aumento en Otros Activos: Garantías de Locales	-	30.952,00	
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-		1'114.623,15
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aumento en Capital Social	+	300.000,00	
Disminución en Reservas	-	26.733,31	
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	+		273.266,69
DISMINUCION DEL EFECTIVO EN EL PERIODO	-		18.285,54
SALDO FINAL DE CAJA - BANCOS A DIC. 31/2.004			186.305,57

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PÚBLICA DE CONSTITUCION

NOMBRE: IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

CONSTITUCION: La Compañía se constituye el 7 de Enero del 2.000, ante el Notario Público Noveno del Cantón Cuenca Dr. Eduardo Palacios Muñoz y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 37 el 28 de Enero del 2.000 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACION: La Compañía tendrá un plazo de duración de 50 años a contarse desde la fecha de inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 28 de Enero del año 2.050.

DOMICILIO: El domicilio será la Ciudad de Cuenca- Provincia del Azuay.

FINALIDADES: IMPOCOM JAHER CIA. LTDA. tendrá como objeto principal la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y artículos en general para el hogar, la industria y el comercio y cualquier otra clase de negocios civiles o mercantiles lícitos relacionados con su objeto social.

CAPITAL SOCIAL: El 7 de Enero del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES (S/. 10.000.000,00) dividido en Diez mil participaciones de un mil sucres cada una (S/. 1.000,00).

El capital Social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas socios fundadores como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>VALOR EN USD.</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Angel Alberto Jarrín Antón	S/. 9'800.000,00	\$ 392,00	98%
2.- Sr. Marcelo Antonio Muñoz Contreras	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
3.- Sr. Luis Pablo Alvarado Cárdenas	S/. 100.000,00	\$ 4,00	1%
TOTALES	S/. 10'000.000,00	\$ 400,00	100%

Posteriormente a la fecha de constitución de la Compañía hay los siguientes aumentos de Capital mediante escritura pública:

		<u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO</u>	<u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u>
Enero 5/2.001	Aumento de Capital	USD \$ 400.00	\$ 11.600.00	\$ 12.000.00
Julio 20/2.001	Aumento de Capital	USD \$ 12.000.00	\$ 90.000.00	\$ 102.000.00
Junio 20/2.002	Aumento de Capital	USD \$ 102.000.00	\$ 648.000.00	\$ 750.000.00
Octubre 24/2.003	Aumento de Capital	USD \$ 750.000.00	\$ 300.000.00	\$ 1'050.000,00

El 13 de Diciembre del 2.004 mediante escritura pública se procede a elevar el Capital Social en USD \$ 300.000,00 Dólares Americanos tomado de las cuentas Reserva Facultativa, Reserva Legal y Aporte en Efectivo, aprobado por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 489 el 23 de Diciembre del 2.004, con lo que el nuevo Capital Social de la Compañía sería de USD \$ 1'350.000,00 Dólares Americanos, dividido en Un millón trescientos cincuenta mil participaciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El aumento de Capital está suscrito y pagado en su totalidad y está representado por los siguientes socios como sigue:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL</u> <u>ANTERIOR</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u> <u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO</u> <u>CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Herederos de Angel Alberto Jarrín Antón	\$ 514.500,00	\$ 147.000,00	\$ 661.500,00	49%
2.- Grayson Associated Corp.	\$ 514.500,00	\$ 147.000,00	\$ 661.500,00	49%
3.- Sra. Cristina Herrera Flores	\$ 21.000,00	\$ 6.000,00	\$ 27.000,00	2%
TOTALES	\$ 1'050.000,00	\$ 300.000,00	\$ 1'350.000,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía

IMPOCOM JAHER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004

NOTA N° 1 OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía IMPORTADORA COMERCIAL JAHER CIA. LTDA. se constituye el 7 de Enero del 2.000 para ejercer el Comercio en general y otros actos como la importación, distribución, comercialización y ventas dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con electrodomésticos y otros actos que se encuentran detallados en la hoja No. 8 del presente informe dentro del rubro Finalidades.

NOTA N° 2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3 ACTIVO

3.1.- ACTIVO CORRIENTE

3.2.- DISPONIBLE

Corresponde al grupo de cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales, se practica mensualmente tanto los arquezos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre son:

SALDO AL 31 DE DIC./2.004

CAJA	\$	3.621,19
BANCOS	\$	182.684,38
SUMAN	\$	186.305,57

3.3.- CAJA

La cuenta de Caja registra los siguientes fondos:

Caja General	\$	2.565,88
Caja Chica	\$	<u>1.055,31</u>
SUMAN	\$	<u><u>3.621,19</u></u>

La cuenta de Bancos registra el movimiento de las siguientes cuentas corrientes:

Banco del Pichincha	\$	-2.905,31
Banco Bolivariano	\$	43.946,03
Banco Produbanco	\$	12.779,32
Banco Internacional	\$	- 92.287,71
Banco del Austro	\$	54.711,34
Banco Filanbanco	\$	- 547,32
Banco de Machala	\$	34.844,39
Banco Centro Mundo - F	\$	24.991,98
Banco Centro Mundo - C	\$	9.164,14
M.M Jaramillo Arteaga	\$	- 2.012,48
M.M Jaramillo Arteaga	\$	<u>100.000,00</u>
SUMAN	\$	<u><u>182.684,38</u></u>

NOTA N° 4 EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC./2.004</u>
CLIENTES	\$	11'758.474,67
SUELDOS ANTICIPADOS	\$	3.278,69
VARIOS DEUDORES	\$	1'149.073,09
CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES	\$	27.881,95
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$	34.887,29
Menos: PROVISION CTAS. INCOBRABLES	\$	<u>-393.004,51</u>
SUMAN	\$	<u><u>12'580.591,18</u></u>

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus clientes y otras obligaciones que cobrar a corto plazo. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra los valores a cargo de clientes de las siguientes sucursales:

Clientes Cuenca	\$	- 2'864.245,86
Ambato	\$	1'562.521,11
Clientes Riobamba	\$	860.796,22
Clientes Machala	\$	1'112.304,69

Cientes Macas	\$	159.435,60
Cientes Troncal	\$	423.502,84
Cientes Guaranda	\$	417.046,38
Cientes Puyo	\$	599.922,54
Cientes Latacunga	\$	859.395,44
Cientes Guayaquil - E	\$	6'688.956,42
Cientes Tena	\$	496.660,88
Cientes Manta	\$	632.204,30
Cientes Pasaje	\$	245.242,25
Cientes Montalvo	\$	89.093,40
Cientes Babahoyo	\$	430.273,77
Cientes Saruma	\$	45.364,69
SUMAN	\$	<u>11'758.474,67</u>

4.2.- SUELDOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el sueldo anticipado a:

Alvarado Cárdenas Pablo	\$	300,00
Jácome Avilés Patricia	\$	800,00
Herrera Flores Cristina	\$	678,69
Zamora Torres Hernán	\$	1.500,00
	\$	<u>3.278,69</u>
SUMAN	\$	<u>3.278,69</u>

4.3.- VARIOS DEUDORES

Esta cuenta registra el valor a cargo de los siguientes Deudores:

TARJETAS DE CRÉDITO	\$	177.256,53
COP. PUBLICIDAD MARCA	\$	100.035,30
Fondo para Importaciones	\$	12.601,58
Deudores por Cartera	\$	7.131,05
CONECEL S. A.	\$	60.535,20
FDO. CONST. VELEZ FAB	\$	30.153,99
JALIL & ASOCIADOS C.A.	\$	12.000,00
Debitos No Reportados	\$	58.944,01
BERTOSA	\$	22.652,19
Deudores 2.003	\$	15.912,70
Faltante de Caja (Anterior)	\$	46.916,41
Bertosa S. A.	\$	79.302,08
Pablo Alvarado	\$	10.000,00
Serv. Técnico OMEGA JC	\$	8.505,35
PANAELECTRIC CIA. LTDA.	\$	95.199,58
Lcdo. Luis Arias Solano	\$	146.769,71
AKTUELL MOBEL S. A.	\$	97.087,65
AA ESTILO	\$	112.521,89
Varios: Valores Pequeños	\$	55.547,87
SUMAN	\$	<u>1'149.073,09</u>

4.4.- CUENTAS POR COBRAR SUCURSALES

Esta cuenta registra valores por cobrar a:

Sucursal – Manta	\$	1.717,49
Sucursal – Troncal	\$	551,75
Sucursal – Cuenca	\$	- 2,95
Sucursal – Guayaquil	\$	3.688,40
Romero Jessica "Import"	\$	4.776,07
Guayaquil: Carlos Leo	\$	1.135,08
Bodega Tomás Ordóñez	\$	529,18
Fondos Varios	\$	<u>15.486,93</u>
SUMAN	\$	<u>27.881,95</u>

4.5.- DOCUMENTOS POR COBRAR

Esta cuenta registra el valor de los préstamos realizados al personal de la Compañía:

Villavicencio Juan	\$	0,01
Alvarado Espinoza Juan	\$	3.750,00
Fernando Sotomayor	\$	368,32
Enrique Augusto Sánchez	\$	268,96
Rómulo Aguilar Muñoz	\$	30.000,00
Toapanta Puchi María	\$	<u>500,00</u>
SUMAN	\$	<u>34.887,29</u>

4.6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para Cuentas Incobrables.

\$ - 393.004,51

NOTA N° 5 REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

		<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
INVENTARIO DE MERCADERIAS	\$	2'394.486,86
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	\$	<u>- 49.517,99</u>
SUMAN	\$	<u>2'344.968,87</u>

Estas cuentas representan el valor del Inventario Final de Mercaderías que posee la Compañía y las Importaciones en Tránsito. El control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 211.357,15
IMPUESTOS ANTICIPADOS	<u>\$ 833.567,88</u>
SUMAN	<u>\$ 1'044.925,03</u>

Cada una de estas cuentas tiene el siguiente desglose:

6.1.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes pagos anticipados:

Seguros Anticipados	\$ 41.396,29
Arriendos Anticipados	\$ 39.837,00
Gastos Anticipados	\$ 5.659,07
Concesión de Locales.	<u>\$ 124.464,79</u>
SUMAN	<u>\$ 211.357,15</u>

6.2.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra los siguientes Impuestos Anticipados:

IVA	\$ 680.748,73
1% Impuesto a la Renta	\$ 33.789,87
5% Impuesto. Renta	\$ 240,06
30% Retención IVA	\$ - 292,24
70% Retención Servicios	\$ 69,37
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 13.023,55
Impuestos Anticipados IVA	<u>\$ 105.988,54</u>
SUMAN	<u>\$ 833.567,88</u>

NOTA N° 7 ACTIVO FIJO

7.1.- NO DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
TERRENOS	\$ 546.594,80
CONSTRUCCIONES	<u>\$ 799.147,34</u>
SUMAN	<u>\$ 1'345.742,14</u>

La cuenta Terrenos registra lo siguiente:

Un terreno sector Tenis Club-Cuenca	\$ 81.410,00
Un terreno en la Ciudad de Guayaquil-Víctor M.	\$ 200.530,00
Un terreno Cuenca-San Joaquín	\$ 187.822,95
Un terreno Cuenca-San Joaquín	<u>\$ 76.831,85</u>
SUMAN	<u>\$ 546.594,80</u>

La cuenta Construcciones registra lo siguiente:

Departamento Edificio Torres de la Alameda - Cuenca	\$	126.000,00
Bodega Guayaquil	\$	154.692,70
Local Manta	\$	427.575,31
Ampliación GYE. II	\$	75.879,33
Parqueadero GYE. CA	\$	15.000,00
SUMAN	\$	<u>799.147,34</u>

7.2.- DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor neto es el siguiente:

		<u>SALDO AL 31 DEDIC/2.004</u>
EDIFICIOS (Neto)	\$	1'418.945,21
EQUIPO DE COMPUTACIÓN (Neto)	\$	88.151,83
MUEBLES Y ENSERES-OFICINA, ADMINISTR. Y VENTAS (Neto)	\$	437.348,64
VEHICULOS (Neto)	\$	262.741,71
MOTOS (Neto)	\$	33.347,90
OTROS ACTIVOS FIJOS (Neto)	\$	15.635,13
SUMAN	\$	<u>2'256.170,42</u>

A este grupo de cuentas consideradas como activos no monetarios se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

La cuenta Edificios registra lo siguiente:

Un Dpto. GYE Urb. Colina de los Ceibos	Costo	\$	90.000,00
Un local en Guayaquil- Parq.	Costo	\$	450.000,00
Un local - Manta - Malecón	Costo	\$	200.000,00
Un local Guayaquil - 9 de Octubre	Costo	\$	779.587,83
SUMAN		\$	<u>1'519.587,83</u>

NOTA N° 8 OTROS ACTIVOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

		<u>SALDO AL 31 DEDIC/2.004</u>
GARANTÍAS DE LOCALES	\$	47.775,80

Esta cuenta registra el valor que se deja como garantía de los siguientes locales que se arrienda:

Local - Troncal "25 Agosto"	\$	160,00
Local - Latacunga	\$	750,00
Local - Cuenca "Lamar"	\$	900,00
Local - Guayaquil "9 de Octubre"	\$	10.000,00

Local – Guaranda 7 de M	\$	200,00
Local – Tena J. Montalvo	\$	320,00
Local – Macas “Bodega”	\$	180,00
Local – Ambato “Bodega”	\$	716,80
Local – Cuenca “Luis Cordero” Pasaje H. M.	\$	1.400,00
Local – Guayaquil “Bodega”	\$	197,00
Local – Guayaquil-Alborada	\$	3.600,00
Local – Ambato – Laloma	\$	4.400,00
Local – Guayaquil-Durán - CCM	\$	320,00
Local – El Arenal (Nave)	\$	10.000,00
Local – Pasaje – Municipal	\$	3.152,00
Local – Guayaquil-Portete	\$	2.500,00
Local – Babahoyo	\$	2.800,00
Departamento Quito – Edif. LA CA.	\$	1.000,00
Local – Tena – Amazonas	\$	2.000,00
Local – Ambato- Av. CEVA	\$	1.200,00
Local – Saquisilí	\$	500,00
Local – Zaruma	\$	480,00
Local Montalvo	\$	1.000,00
	SUMAN	\$ 47.775,80

NOTA N° 9 PASIVO

9.1.- PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>	
PROVEEDORES	\$	4'598.388,85
VARIOS ACREEDORES	\$	168.978,65
SEPARACIÓN EN VENTAS	\$	234.052,06
RETENCIONES POR PAGAR	\$	6.238,83
IMPUESTOS POR PAGAR	\$	665.780,79
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	\$	134.449,20
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	250.960,22
DOCUMENTOS POR PAGAR CON L/C	\$	108.432,62
	SUMAN	\$ 6'167.281,22

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, varios acreedores, Impuestos por Pagar, etc. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

9.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra el valor por pagar a los siguientes proveedores:

Juan Carlos Espinoza	\$	21.827,75
Importadora Créditos	\$	70.326,80

Gerardo Ortiz e Hijos	\$	9.978,89
Compubussines Cia. Ltda.	\$	7.731,59
José Ugalde Jerves Cía Ltda.	\$	13.098,44
Consortio Ecuatoriana	\$	225.606,69
INTCOMEX del Ecuador	\$	40.026,03
Jason Javier Troya	\$	21.556,12
Riviera Ecudor S. A.	\$	11.164,24
Megamicro S. A.	\$	8.857,80
Quezada Internacional	\$	51.201,38
Vintimilla Toral Sebastián	\$	16.987,46
DURA POWER Cia. Ltda.	\$	18.321,10
SHINERAY MOTORCYCLE	\$	640.178,00
HUNDRED LUCK	\$	- 14.456,50
HUADATOY COLTD	\$	- 10.958,00
LG ELECTRONICS	\$	121.719,00
EXCO Colombiana S. A.	\$	- 19.992,00
Comercial Con Crédito	\$	22.913,57
Importadora Tomebamba	\$	3.530,94
Eljuri – Hitachi	\$	4.658,93
Cerámica Andina	\$	12.575,15
Electrolux	\$	331.817,82
SAMSUNG	\$	479.226,43
Impocom Almar Cia. Ltda	\$	22.682,06
SONY OF Corporation	\$	199.333,26
Indurama S. A.	\$	1'166.355,81
NATIONAL SALES CÍA. LTDA.	\$	24.849,23
Almacenes Juan Eljuri	\$	276.694,24
Varios	\$	- 36.551,18
MABE DEL ECUADOR S. A.	\$	365.682,11
PHILIPS-ECUADOR C. A.	\$	45.504,51
Expocarga S. A.	\$	56.077,68
TECNOMEGA C. A.	\$	432.467,19
Electronica Siglo 21	\$	5.212,59
Comercial Salvador Pacheco	\$	9.417,04
AKTUELL MOBEL S. A.	\$	27.553,18
A&A Estilo	\$	20.234,52
Bodegas M.E.C.S.A.	\$	11.200,10
Varios: Pequeños Saldos + 31.873,73 – 7.441,06	\$	24.432,57
SUMAN	\$	4'598.388,85

9.3.- VARIOS ACREEDORES

Esta cuenta registra las obligaciones que la Compañía tiene con sus acreedores por diversos conceptos. El registro y control se lleva en mayores auxiliares y principales los mismos que presentan saldos reales, su valor es de:

\$ 168.978,65

9.4.- SEPARACION EN VENTAS

Esta cuenta registra el valor que los clientes dejan por separar su artículo que va a adquirir, en cada una de las sucursales, según registros contables:

\$ 234.052,06

9.5.- RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta registra las siguientes retenciones:

Aporte Personal al IESS	\$	856,26
Multas	\$	1.072,92
Seguro Médico Personal	\$	100,80
Compras Almacén	\$	1.529,01
Impto. Renta Personal	\$	2.679,84
SUMAN	\$	6.238,83

9.6.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

IVA	\$	614.858,95
Impuesto a la Renta por Pagar	\$	3.940,48
1% Retención Impto. Renta	\$	16.970,69
5% Retención Impto. Renta	\$	3.197,55
30% IVA	\$	10.634,36
70% IVA Servicios	\$	10.076,18
100% IVA	\$	4.829,97
1 x MIL Retención Seguros	\$	4,03
8% Retenciones Impto. Renta	\$	1.268,58
SUMAN	\$	665.780,79

9.7.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta registra la provisión de los siguientes beneficios sociales:

Décimo Tercer Sueldo	\$	410,82
Décimo Cuarto Sueldo	\$	512,25
Vacaciones	\$	4.067,84
Aporte Patronal	\$	1.024,20
IECE – Secap	\$	93,67
Seguro Médico Patronal	\$	212,80
15% Participación Empleados	\$	128.127,62
SUMAN	\$	134.449,20

9.8.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones por pagar son a los siguientes bancos:

Banco Bolivariano	\$	119.597,25
Banco Pichincha	\$	- 10,00
Banco Internacional	\$	104.673,81
Banco Machala	\$	<u>26.699,16</u>
SUMAN	\$	<u>250.960,22</u>

9.9.- DOCUMENTOS POR PAGAR CON LETRA DE CAMBIO

Esta cuenta registra las siguientes L/C a favor de:

Marco Homero Martínez	\$	- 0,02
Mirasol S. A.	\$	1.105,24
Dr. Orellana Landivar	\$	<u>107.327,40</u>
SUMAN	\$	<u>108.432,62</u>

NOTA N° 10 PASIVO A LARGO PLAZO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>	
DOCUMENTOS POR PAGAR L/PLAZO	\$	1'910.333,81
PRESTAMOS DE SOCIOS	\$	398.163,68
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$	<u>46.009,14</u>
SUMAN	\$	<u>2'354.506,63</u>

El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

10.1.- DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Esta cuenta registra los siguientes préstamos:

Andrés Herrera Flores	\$	49.800,00
Maribel Jarrín Antón	\$	17.176,00
Caribe de Negocios S.A.	\$	970.000,00
AUSAMOTORS	\$	213.792,81
INMOBETA S. A.	\$	<u>659.565,00</u>
SUMAN	\$	<u>1'910.333,81</u>

10.2.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Esta cuenta registra el préstamo del Sr. Marcelo Herrera

	\$	<u>398.163,68</u>
--	----	-------------------

10.3 OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta registra las siguientes obligaciones bancarias:

Banco Internacional	\$	12.839,35
Consulcrédito	\$	<u>33.169,79</u>
SUMAN	\$	<u><u>46.009,14</u></u>

NOTA N° 11 PASIVO DIFERIDO

11.1.- CRÉDITOS DIFERIDOS

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
FINANCIAMIENTO A CLIENTES	\$ 9'402.838,20

Esta cuenta registra los intereses por ventas a plazos a clientes los mismos que se irán recuperando mensualmente.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

	<u>SALDO AL 31 DE DIC/2.004</u>
CAPITAL SOCIAL	\$ 1'350.000,00
<u>RESERVAS</u>	
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$ 21.700,00
<u>RESULTADOS</u>	
Utilidad del Ejercicio	\$ <u>510.152,96</u>
SUMAN	\$ <u><u>1'881.852,96</u></u>

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en el hoja No. 9 del presente informe.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 510.152,96 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

NOTA N° 13 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

13.1.- INDICE SE SOLVENCIA (LIQUIDEZ)

	2.004	2.003
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>16'156.790,65</u>	<u>14'242.428,43</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>6'167.281,22</u>	<u>5'798.701,80</u>

$$\frac{16'156.790,65}{6'167.281,22} = 2.61 \quad \frac{14'242.428,43}{5'798.701,80} = 2.45$$

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1 y 1.5, como un indicador de equilibrio financiero normal para el capital circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo. En el presente caso la Compañía demuestra una liquidez importante en el Capital de Trabajo ya que por cada USD \$ 1,00 de deudas a corto plazo (un año), la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 2.61 para cubrirlas.

13.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ACIDA

	2.004	2.003
$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{16'156.790,65 - 2'344.968,75}{6'167.281,22} = 2,23$		$\frac{14'242.428,43 - 1'833.319,39}{5'798.701,80} = 2,13$

Este índice tiene un Incremento de un 4.69% con relación al año 2.003, con este índice se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa, en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año) la Compañía tendría USD \$ 2,23 para satisfacerlas.

13.3.- INDICE DE GARANTÍA

	2.004	2.003
$\frac{\text{TOTAL DEL ACTIVO}}{\text{TOTAL DEL PASIVO}} = \frac{19'806.479,01}{8'521.787,85} = 2,32$		$\frac{16'973.335,88}{8'043.109,52} = 2,11$

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo, pues el coeficiente que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía el índice se incrementa en un 9.95% con relación al año 2.003, este análisis demuestra que está dentro del coeficiente aceptable.

13.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

	2.004	2.003
$\frac{\text{PASIVO CORTO PLAZO} + \text{PASIVO LARGO PLAZO}}{\text{PATRIMONIO}} = \frac{8'521.787,85}{1'881.852,96} = 4,52$		$\frac{8'043.109,52}{1'499.632,68} = 5,36$

Este índice tiene un decremento del 15.67%, con relación al año 2.003, esta razón indica que la Compañía a la fecha del Balance General

tendría comprometido su patrimonio en 4.52 veces en el pasivo total. Lo ideal sería un "índice de endeudamiento" de 1. pues, significaría que el patrimonio esta comprometido en el pasivo total por igual cantidad, lográndose así una muy saludable estructura financiera.

13.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

	2.004	2.003
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	<u>510.152,96 X 100 = 37.78%</u>	<u>401.199,37 X 100 = 38.20%</u>
CAPITAL SOCIAL	1'350.000,00	1'050.000,00

La utilidad en mención es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 37.78% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2.004 es alrededor del 15 al 18% se podrá aceptar como una buena rentabilidad sobre el Capital Social.

NOTA N° 14 CONCLUSIONES

- 14.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 14.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 14.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control, en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXX