



11 de agosto de 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
SOLIDENCA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; SOLIDENCA S.A., al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de 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, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; SOLIDENCA S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



SOLIDENCA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:	Anexo No.		
Caja y Bancos	-		33,189.72
EXIGIBLES:			592,613.50
Ctas. y Doc. Por Cobrar	3	31,804.96	
Inversiones a c/p.	-	242,000.00	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	<u>318,808.54</u>	
REALIZABLES:			
Inventarios	4		103,313.47
DIFERIDOS:			254,935.45
Pagos Anticipados	5	50,238.54	
Impuestos Diversos	6	<u>204,696.91</u>	
Total Activo Corriente			<u>984,052.14</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO NETO:			1,865,056.88
Bienes no Depreciables	7	400,000.00	
Bienes Depreciables	7	<u>1,772,710.27</u>	
Total Activo Fijo		2,172,710.27	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7	<u>-307,653.39</u>	
DIFERIDO:			253,868.25
Ctas. por Cobrar a l/p	-	4,900.04	
Cargos Diferidos	8	245,677.41	
Otros Activos	-	<u>3,290.80</u>	
Total Activo no Corriente			<u>2,118,925.13</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>3,102,977.27</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

SOLIDENCA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	Anexo		
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:	No.		705,636.81
Deudas Bancarias y Financieras	9	341,778.36	
Ctas. y Documentos por Pagar	10	29,964.79	
Créditos Diferido	-	-169.00	
Pasivos Acumulados	11	180,557.43	
Impuestos Diversos	12	153,505.23	
		<u> </u>	
Total Pasivo Corriente			<u>705,636.81</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Cta. Accionistas o Socios	13		972,126.92
Ctas. y Documentos por Pagar a l/p.	14		887,203.10
			<u> </u>
Total Pasivo no Corriente			<u>1,859,330.02</u>
PATRIMONIO:			538,010.44
Capital Social	-	5,000.00	
Aporte Capitalización	-	550,197.66	
P/G. Acumuladas	-	-23,078.29	
P/G. del Ejercicio	-	5,891.07	
		<u> </u>	
Total de Patrimonio			<u>538,010.44</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVOS Y PATRIMONIO			<u>3,102,977.27</u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

SOLIDENCA S.A.
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-1,388,304.78
(-) Descuentos sobre ventas		<u>1,676.44</u>
Total Ventas Netas		<u>-1,386,628.34</u>
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>1,233,456.05</u>
Utilidad Bruta		-153,172.29
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION		35,858.82
Utilidad Operacional		<u>-117,313.47</u>
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>348,612.30</u>
Pérdida Bruta		231,298.83
Más/Menos:		
GASTOS FINANCIEROS		18,282.73
OTROS INGRESOS (no operacionales)		<u>-255,472.63</u>
Utilidad del Ejercicio		<u><u>-5,891.07</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

SOLIDENCA S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESULTADOS	BALANCE
	social	aporte	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	5,000.00	550,197.66	-23,078.29	532,119.37
Resultados acumulados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,891.07</u>	<u>5,891.07</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>5,000.00</u>	<u>550,197.66</u>	<u>-17,187.22</u>	<u>538,010.44</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

SOLIDENCA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	5,891.07
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	170,275.94
	176,167.01
Ctas. Socios o Accionistas	567,930.22
Ctas. y Documentos por Pagar a l/p.	887,203.10
	1,631,300.33

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-739,963.02
Ctas. por cobrar a largo plazo	-4,900.04
Cargos diferidos	-83,021.83
Otros activos	348.91
	-827,535.98

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 803,764.35

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
 AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	31,489.72
Ctas. y documentos por cobrar	-130,157.95
Inversiones temporales	100,000.00
Ctas. accionistas o socios	23,188.70
Ctas. afiliadas o asociadas	318,808.54
Inventarios	89,658.10
Pagos anticipados	11,122.96
Impuestos diversos	3,287.09
Deudas bancarias y financieras	-134,557.12
Ctas. y documentos por pagar	605,631.15
Créditos diferidos	169.00
Pasivos acumulados	-114,875.84
	803,764.35

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 803,764.35

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

SOLIDENCA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la Ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintiocho de mayo de mil novecientos noventa y seis, ante el Abogado Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo de este Cantón, en el registro de Escrituras Públicas a su cargo, incorpora una por la cual conste, la Constitución de una sociedad anónima denominada SOLIDENCA S. A.

Constituyes en esta ciudad la compañía que se denominará SOLIDENCA S.A., la misma que se registrará por las Leyes del Ecuador, los presentes estatutos y los Reglamentos que se expidieren. Tendrá su domicilio en la ciudad de Guayaquil, pero podrá establecer agencias, sucursales u oficinas de información en toda la república y en el extranjero.

La Compañía tendrá como objeto social dedicarse a: la importación, fabricación, adquisición, enajenación, comercialización de toda clase de maquinarias y equipos de oficina tales como equipos de computación y procesamiento de datos, comercialización y distribución de productos con la industria en las ramas alimenticia, balanceados para animales, bebidas alcohólicas y gaseosas, helados, cremas, postes, productos de metalmecánica y textiles, etc.

El plazo por el cual se constituye esta sociedad es de CINCUENTA AÑOS que se constarán a partir de la fecha de inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil.

El capital autorizado de la compañía es de DIEZ MILLONES DE SUCRES, que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas. El capital suscrito de la compañía es de CINCO MILLONES DE SUCRES, dividido en cinco mil acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una.

Actualmente el Capital Social pagado es de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América.

SOLIDENCA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la Ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el veintiocho de mayo de mil novecientos noventa y seis, ante el Abogado Humberto Moya Flores, Notario Trigésimo Octavo de este Cantón, en el registro de Escrituras Públicas a su cargo, incorpora una por la cual conste, la Constitución de una sociedad anónima denominada SOLIDENCA S. A.

Constituyes en esta ciudad la compañía que se denominará SOLIDENCA S.A., la misma que se registrará por las Leyes del Ecuador, los presentes estatutos y los Reglamentos que se expidieren. Tendrá su domicilio en la ciudad de Guayaquil, pero podrá establecer agencias, sucursales u oficinas de información en toda la república y en el extranjero.

La Compañía tendrá como objeto social dedicarse a: la importación, fabricación, adquisición, enajenación, comercialización de toda clase de maquinarias y equipos de oficina tales como equipos de computación y procesamiento de datos, comercialización y distribución de productos con la industria en las ramas alimenticia, balanceados para animales, bebidas alcohólicas y gaseosas, helados, cremas, postes, productos de metalmecánica y textiles, etc.

El plazo por el cual se constituye esta sociedad es de CINCUENTA AÑOS que se constarán a partir de la fecha de inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil.

El capital autorizado de la compañía es de DIEZ MILLONES DE SUCRES, que podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas. El capital suscrito de la compañía es de CINCO MILLONES DE SUCRES, dividido en cinco mil acciones nominativas y ordinarias de un mil sucres cada una.

Actualmente el Capital Social pagado es de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América.

3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de las ctas. y documentos por cobrar se forma de la siguiente manera:

Cientes		22,760.00
Ramón Carbo	10,150.00	
José Miguel Jarrin	4,500.00	
Marcelo López	2,247.78	
Fidel Bonilla	2,675.00	
Antonio Izquierdo	1,933.84	
César Ipanaque	1,550.00	
Carlos Vera	270.00	
	<u>23,326.62</u>	
./. Reserva ctas. incobrables	<u>-566.62</u>	22,760.00
Socios y Directivos		1,850.00
Antonio Do Carmo	1,450.00	
Roberto Barriga	<u>400.00</u>	
Anticipos y Préstamos Empleados		7,194.96
Eduardo Castro	1,500.00	
Orlando Viter Empuño	600.15	
Lidia Vera	620.00	
Xavier Ron Cercado	941.46	
Jhonny Espinoza	363.08	
Jorge Moreira Vera	367.00	
Arturo Lugo	397.50	
Diversos	<u>2,405.77</u>	
		<u>31,804.96</u>
B/G		<u>31,804.96</u>

4.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. consistía en:

Materias Prima		27,558.99
Varios	19,644.32	
Esencias	2,264.05	
Colorantes	265.60	
Diversos	<u>5,385.02</u>	
Producción en Proceso		9,048.49
Materias Primas	6,831.43	
Materiales	<u>2,217.06</u>	
Material de Empaques		<u>66,705.99</u>
B/G		<u><u>103,313.47</u></u>

5.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. pagos anticipados se forma así:

Contratistas		22,281.45
Gómez Samuel	970.00	
Improel S.A.	3,449.60	
Walter Durán	1,150.00	
Ernesto Poveda	6,204.00	
German Gómez	950.31	
Industria Masuno	4,306.00	
Pedro Garcia	600.00	
Alberto Manzur H.	600.00	
Julio Fiallos V.	2,000.00	
Roberto Camacho	525.00	
Ipac	432.88	
Milton Véliz	450.00	
Diversos	<u>643.66</u>	
Suspenso		27,957.09
Siniestros por Cobrar	2,017.89	
Seguros Generales	<u>25,939.20</u>	
B/G		<u><u>50,238.54</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. de impuestos se forma de la siguiente manera:

Impuestos al valor agregado	
12% IVA	147,603.11
Crédito Tributario	56,962.02
Retenciones en la Fuente	<u>131.78</u>
B/G	<u><u>204,696.91</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 diciembre del año 2004, el saldo de esta cuenta presenta las siguientes variaciones:

	saldos 31/12/03	débitos	créditos	saldos 31/12/04	saldos 31/12/03	débitos	créditos	saldos 31/12/04	neto libro
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	400,000.00			400,000.00				0.00	400,000.00
DEPRECIABLES									
Edificio		2,161.90		2,161.90					2,161.90
Muebles y Enseres	4,460.99	929.56		5,390.55	532.79		460.25	993.04	4,397.51
Equipos de Oficina	2,798.72	228.69		3,027.41	287.18		841.43	1,128.61	1,898.80
Eqpos. de Comun.	2,741.33	138.00		2,879.33	322.40		906.21	1,228.61	1,650.72
Eqpos. de Comput.	11,107.00	7,230.00		18,337.00	4,242.53		3,784.94	8,027.47	10,309.53
Vehículos	75,664.37			75,664.37	18,935.88		10,842.02	29,777.90	45,886.47
Otros	49,802.51	294.65		50,097.16	6,113.38		7,723.56	13,836.94	36,260.22
Maq. y Equipos	886,172.33		199,570.91	686,601.42	106,943.29	68,282.68		38,660.61	647,940.81
Congeladores		840,178.00		840,178.00			175,514.60	175,514.60	664,663.40
Triciclos		83,569.60		83,569.60			37,257.69	37,257.69	46,311.91
Pilas Frias		4,559.53		4,559.53			1,191.32	1,191.32	3,368.21
Carpas		244.00		244.00			36.60	36.60	207.40
subtotal	1,032,747.25	939,533.93	199,570.91	1,772,710.27	137,377.45	68,282.68	238,558.62	307,653.39	1,465,056.88
B/G	1,432,747.25	939,533.93	199,570.91	2,172,710.27	137,377.45	68,282.68	238,558.62	307,653.39	1,865,056.88

8.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, la cta. de cargos diferidos se forma así:

	costo original	amortización	neto libro
Publicidad	131,230.92	8,914.75	122,316.17
Intereses	17,780.74	3,789.91	13,990.83
Sistema de Computación	6,610.29	598.59	6,011.70
Seguros Generales	726.52		726.52
Adecuación Planta	67,916.44	6,686.64	61,229.80
Adquisición Activos	37,693.19		37,693.19
Construcción Caballetes	3,709.20		3,709.20
	<u>265,667.30</u>	<u>19,989.89</u>	<u>245,677.41</u>
B/G			

9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. consistía en:

Bancaria	
Banco de Guayaquil	240,000.00
doc. # 1249	
Intereses	<u>2,482.15</u>
	242,482.15
Sobregiro	<u>99,296.21</u>
B/G	<u><u>341,778.36</u></u>

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. consistía en:

Nacionales		29,964.79
Material de Visibilidad	6,097.50	
Hielo Seco	1,385.37	
Publicista	1,110.73	
Diversos	19,541.65	
Francisco Pérez	1,333.33	
Antonio Izquierdo	44.75	
José Miguel Kronfle	38.43	
Franklin Tello	446.40	
Ramón Arcangel	49.60	
Macugru	187.68	
Larry Villafuerte	99.35	
Seguros Alianza	<u>-370.00</u>	
B/G		<u><u>29,964.79</u></u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	
IESS. Aporte	91,441.71
IESS. Fondos de Reserva	21,761.04
Nómina	19,476.29
Décimo Tercer Sueldo	24,277.76
Décimo Cuarto Sueldo	8,327.58
Vacaciones	<u>15,273.05</u>
B/G	<u><u>180,557.43</u></u>

12.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de la cta. Impuestos Diversos se forma de la siguiente manera:

Impuesto al valor agregado		145,602.20
12% IVA.	143,168.52	
sobre 30%	245.91	
sobre 70%	55.94	
sobre 100%	<u>2,131.83</u>	
Retenciones en la Fuente		3,918.74
1%	3,939.28	
8%	64.00	
	<u>-84.54</u>	
Impuesto a la Renta Empleados		974.07
Tasa Superintendencia		3,035.99
1,5 o/oo Capital en Giro		<u>-25.77</u>
		<u>153,505.23</u>
	B/G	

13.- CUENTA ACCIONISTAS O SOCIOS:

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta cta. se forma así:

Gino Kronfle	761,843.95
Gmac Ecuador	16,563.38
Edmundo Kronfle	<u>193,719.59</u>
	<u>972,126.92</u>
	B/G

14.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P.

Al 31 de diciembre del año 2004, el saldo de esta esta cta. se forma de la siguiente manera:

Mimet S.A.		441,067.00
Tetra Pak	(*)	<u>446,136.10</u>
B/G		<u><u>887,203.10</u></u>

Tetra Pak (*)		
Costo adquisición	540,000.00	
Anticipos		
9.80% (9.8148%)	-53,000.00	
10.20%	<u>-55,000.00</u>	
Saldo por pagar	<u>432,000.00</u>	

Plazo	Dividendo	Intereses
0		21,600.00
c/t	19,636.36	9,547.53
t/22t.		
	<u>432,000.00</u>	<u>231,645.62</u>

Costo compra:		
anticipos	108,000.00	
s/credito	432,000.00	
int.	<u>231,645.62</u>	
	<u>771,645.62</u>	(**)

(**) Los intereses pendiente de registrar, se lo hará a partir del pago del 1er. Dividendo (Mar, 2005)