

Ricardo Callejas Váscquez e Hijos
Curtiduría "Tungurahua" S. A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

**RICARDO CALLEJAS VÁSCONEZ E HIJOS
CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos en Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6-12

José E. Salvador S.

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Hungria N31 133 y Ma. De Jesús

Telefax Nos. 2528 210 - 2528 211

E.Mail:josesalvadors@hotmail.com

Quito - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

**RICARDO CALLEJAS VÁSCONEZ E HIJOS
CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**

1. He practicado la auditoria del Balance General adjunto de **RICARDO CALLEJAS VÁSCONEZ E HIJOS - CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de **RICARDO CALLEJAS VÁSCONEZ E HIJOS - CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**, siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA), las cuales requieren que planifique y realice dicho trabajo con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2004 de **CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.**, requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Ambato, Marzo 21 del 2005



C.P.A. José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Profesional FNCE N° 1411

Reg. de Auditor Externo N°. SC-RNAE N°.294

CURTIDURIA "TUNGURAHUA" S. A.

BALANCE GENERAL
(Expresado en US dólares)

	Notas	Años terminados en			Notas	Años terminados en	
		Dic 31 2004	Dic 31 2003			Dic 31 2004	Dic 31 2003
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	290,760.43	31,864.31	Sobregiros Bancarios		149.85	53,578.43
Cuentas por cobrar	4			Proveedores locales		105,365.17	125,042.04
Clientes		442,703.13	601,155.35	Proveedores del exterior		146,183.53	118,328.20
Otras cuentas por cobrar		62,084.87	30,473.43	Cuentas por pagar	8	9,914.04	6,231.65
		504,788.00	631,628.78	Instituciones públicas	9	19,087.52	30,460.03
Inventario	5	701,926.83	598,136.12	Provisiones Obligaciones Patronales	10	32,635.16	10,699.49
Impuestos y Pagos Anticipados	6	12,289.11	60,683.99	Préstamos de Accionistas		400,000.00	260,000.00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1,509,764.37	1,322,313.20	TOTAL PASIVO CORRIENTE		713,335.27	604,339.84
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				PASIVOS NO CORRIENTES			
Terrenos		38,945.83	38,945.83	Prov. Jubilación Patronal		173,536.51	162,336.97
Otros Activos Depreciables	7	609,116.18	562,255.94	Prov. Bonif. Desahucio		41,367.09	35,470.42
Costo de Adquisición		(436,108.14)	(397,620.61)	TOTAL DE PASIVOS		214,903.60	197,807.39
Depreciación Acumulada		173,008.04	164,635.33	CONTINGENCIAS	15		
		211,953.87	203,581.16	CAPITAL Y RESERVAS	11		
TOTAL DE ACTIVOS		1,721,718.24	1,525,894.36	Capital social		875,000.00	875,000.00
				Reservas del Capital			
				Reserva Legal		4,169.94	
				Utilidades y Pérdidas Acumuladas			
				Pérdidas de años anteriores		(123,220.06)	(151,252.87)
				Utilidad del Ejercicio		37,529.49	
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		(85,690.57)	(151,252.87)
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		793,479.37	723,747.13
						1,721,718.24	1,525,894.36

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

		Años terminados en	
	NOTAS	Dic-31-2004	Dic-31-2003
INGRESOS POR VENTAS			
Ventas netas	12	(2,326,026.55)	(1,828,305.61)
Menos: Costo de ventas	13	1,925,019.46	1,610,959.96
UTILIDAD EN VENTAS		<u>(401,007.09)</u>	<u>(217,345.65)</u>
EGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos en ventas			
Sueldo Ventas		24,155.16	14,490.30
Otros Gastos de Venta		28,146.74	36,774.16
		<u>52,301.90</u>	<u>51,264.46</u>
Gastos administrativos			
Sueldos administrativos		98,786.93	153,092.76
Movilización y viaticos		2,023.02	2,645.06
Materiales y suministros		4,132.44	4,124.19
Mantenimiento		12,270.57	22,592.96
Entidades Públicas		14,232.98	12,813.73
Pagos a profesionales		21,585.84	17,139.19
Arriendo mercantil		109,645.82	117,451.39
Depreciaciones		9,236.39	6,333.30
Varios gastos administrativos		40,026.48	39,916.29
		<u>311,940.47</u>	<u>376,108.87</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES		<u>364,242.37</u>	<u>427,373.33</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>(36,764.72)</u>	<u>210,027.68</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Utilidad Vta. Activos Fijos		0.00	(16,850.18)
Interes cuentas bancarias		(24.67)	(523.29)
Interés cobrado a clientes		(24,328.70)	(15,964.44)
Rendimiento de inversiones		(10,054.04)	(17,741.18)
Otros ingresos		(33,872.94)	(17,401.43)
		<u>(68,280.35)</u>	<u>(68,480.52)</u>
EGRESOS NO OPERACIONALES			
Intereses financieros		101.13	3,203.99
Gastos y servicios bancarios		5,325.27	1,605.23
Gastos por impuestos		0.00	4,896.49
		<u>5,426.40</u>	<u>9,705.71</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(99,618.67)</u>	<u>151,252.87</u>
PROVISIONES FINALES:			
Amort. Pérdida años anteriores		28,032.81	
15 % Participación a Trabajadores		16,819.69	
Impuesto a la Renta		13,066.74	
Reserva Legal		4,169.94	
		<u>62,089.18</u>	
(UTILIDAD) PERDIDA NETA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(37,529.49)</u>	

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CURTIDURIA TUNGURAHUA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
(Expresado en US dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		TOTAL
			Años Anter.	Ejerc. Corrente	
SALDOS AL 31 DE DIC. 2003	875,000.00		(151,252.87)		723,747.13
Utilidad neta 2004				99,618.67	99,618.67
Asignación de la Utilidad:					
Amortización Pérdida Años Anteriores			28,032.81	(28,032.81)	0.00
15% Particip. Utilidades a EE. y TT.				(16,819.69)	(16,819.69)
Impuesto a la Renta				(13,066.74)	(13,066.74)
Reserva Legal		4,169.94		(4,169.94)	0.00
	875,000.00	4,169.94	(123,220.06)	37,529.49	793,479.37

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

CURTIDURIA " TUNGURAHUA " S. A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2004

(Expresado en US dólares)

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad del Ejercicio			37,529.49
Fondos que no requieren movimiento de efectivo:			
Provisión para jubilación y desahucio	17,099.79		
Depreciaciones	38,487.53		
Provisión para Incobrabilidad	5,030.56		
Provisión de la Reserva Legal	4,169.94		
Amort. Pérdida de años anteriores	28032.81		
	92,820.63		92,820.63
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Disminución de Activos			
Cuentas por Cobrar Clientes	153,421.66		
Impuestos pagados por anticipado	48,394.88		
b) Aumento de Activos			
Otras Cuentas por Cobrar		31,611.44	
Inventarios		103,790.71	
c) Disminución de Pasivos			
Proveedores Locales		19,680.45	
Instituciones Públicas		11,372.51	
d) Aumento de Pasivos			
Provisión de Obligaciones Patronales	21,935.67		
Proveedores del Exterior	27,855.33		
Cuentas por Pagar	3,682.39		
	255,289.93	166,455.11	88,834.82
FONDOS NETOS PROVENIENTES DE OPERACIONES			219,184.94
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de Pasivos			
Préstamos de Accionistas	140,000.00		
f) Disminución de Pasivos			
Sobregiro Bancario		53,428.58	
	140,000.00	53,428.58	86,571.42
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
g) Aumento de Activos			
Propiedad, Planta y Equipo		46,860.24	(46,860.24)
MOVIMIENTO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO			258,896.12
FONDOS DISPONIBLES AL COMIENZO DEL EJERCICIO			31,864.31
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO			290,760.43

**LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**VER NOTA 14- CONCILIACION DEL FLUJO DE CAJA DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 (Cantidades expresadas en US\$ dólares)

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

RICARDO CALLEJAS VÁSCONEZ E HIJOS - CURTIDURÍA "TUNGURAHUA" S.A., es una Sociedad Anónima constituida al amparo de las leyes ecuatorianas en la ciudad de Ambato, el 26 de Octubre de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Diciembre del mismo año. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua.

Su objetivo principal es la implantación y explotación de curtiembres o tenerías; la fabricación, elaboración o procesamiento de toda clase de pieles o cueros, curtidos o no; la manufactura de artículos de cuero, corosil, plástico para uso personal, publicitario y de oficina; la elaboración de toda clase de productos, subproductos o derivados de cuero. La Compañía podrá distribuir y comercializar sus productos en el mercado interno y exportar su producción, al amparo de las disposiciones legales aplicables. Podrá importar materia prima; bienes intermedios; y bienes de capital necesarios para su industria, y toda clase de elaborados de cuero, corosil y plástico para comercializar y distribuir los mismos en el mercado interno. Del mismo modo podrá comercializar y distribuir productos similares de industrias afines y exportar toda clase de pieles y cueros, curtidos o no, y manufacturas de cuero o sus derivados.

La Junta General de Accionistas, ha resuelto aumentar el capital de la Compañía, en la siguiente forma:

El 4 de Julio del 2003, a la suma de: (Escritura inscrita en esa fecha para el cambio del valor nominal de las acciones y Aumento de capital)	US\$ 480,000.00
El 28 de Marzo del 2003, a la suma de: (Escritura Registrada el 4 de Septbre. del 2004)	US\$ 700,000.00
El 15 de Agosto del 2004, a la suma de: (Escritura inscrita en esa fecha ante el Registrador de la Propiedad del Cantón Ambato)	US\$ 875,000.00

El Capital de la Compañía se halla compuesto de 875.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

NOTA 2.- PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a. Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes en las fechas en que ocurrieron las transacciones. Los Estados financieros que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ dólares, en concordancia con regulaciones actuales.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b. Inventarios:

Las compras de materias primas, suministros y materiales y de productos químicos, se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales de los mismos se valoran al costo promedio ponderado.

El inventario de productos terminados se valora al precio de la materia prima más una estimación objetiva de los costos de suministros y materiales, productos químicos, mano de obra y gastos indirectos de fabricación, asignados en función proporcional a los volúmenes fabricados cada semestre. El inventario de productos en proceso se valora en la misma forma que el producto terminado pero asignando los costos de fabricación directos e indirectos, en función del porcentaje de avance del proceso de terminación.

Las importaciones en tránsito se mantienen en cuentas de acumulación en tanto la mercadería se halla en bodega y se valoran al costo de la factura del proveedor más los gastos relacionados con cada importación.

c. Cuentas por Cobrar Comerciales:

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los Créditos Comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal, como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

d. Propiedad, Planta y Equipos:

Los bienes de uso de la Empresa se muestran contablemente al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación es calculada utilizando el método de Línea Recta en función de la vida útil estimada de los bienes y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia.

Edificios y Construcciones	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	33%
Muebles y Enseres	10%
Sistema MBA	33%

Cuando se vende o se retira un bien, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados.

e. Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados acumulados, en el ejercicio subsiguiente, luego de la aprobación de la Junta General de Accionistas.

f. Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25%, en caso de ser distribuida, y del 15% en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades acumuladas en el ejercicio subsiguiente.

g. Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las Utilidad Líquidas de cada Ejercicio Económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que dicha reserva represente por lo menos el cincuenta por ciento del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones y deberá ser reintegrada si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
CAJA		
Depósitos en tránsito	274,566.69	17,375.02
Caja Chica	100.00	100.00
	<u>274,666.69</u>	<u>17,475.02</u>
BANCOS		
Pacifico	6,323.72	7,917.50
Produbanco	2,072.20	0.00
Bolivariano	379.94	4,175.04
Pichincha	7,317.88	2,296.75
	<u>16,093.74</u>	<u>14,389.29</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS	<u>290,760.43</u>	<u>31,864.31</u>

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR

	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
Clientes	474,456.22	627,877.88
Provisión Cuentas Incobrables	(31,753.09)	(26,722.53)
	<u>442,703.13</u>	<u>601,155.35</u>
Cheques Protestados	28,599.32	19,028.58
Préstamos a Empleados	7,867.20	6,432.03
Otras Cuentas por Cobrar	25,618.35	5,012.82
	<u>62,084.87</u>	<u>30,473.43</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>504,788.00</u>	<u>631,628.78</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
Inventario de Pieles	11,708.25	
Productos en Proceso	367,880.37	217,120.02
Productos Terminados	211,661.27	252,456.13
Inventario de Productos Químicos	107,725.01	128,537.48
Otras Mercaderías	2,228.81	
	<u>701,203.71</u>	<u>598,113.63</u>
Importaciones en Tránsito	723.12	22.49
	<u>701,926.83</u>	<u>598,136.12</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Crédito Tributario IVA	0.78	18,919.59
Retención IVA		17,084.80
Retenciones Impuestos	12,288.33	19,466.59
Impuesto a la Renta		5,213.01
	<u>12,289.11</u>	<u>60,683.99</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	%	Costo de Deprec. Adquisición	Deprec. Acumulada	NETO	
				Dic.31 2004	Dic.31 2003
Terrenos					
- Terreno Terremoto		3,518.51			
- Terreno Fábrica		35,427.32			
		<u>38,945.83</u>			
Edif. e instalaciones indust	20%	69,832.40	(53,719.19)	16,113.21	19,604.85
Maquinaria y equipo	5%	396,015.83	(301,753.74)	94,262.09	106,078.43
Vehículos	20%	85,690.17	(40,860.41)	44,829.76	36,061.98
Equipo de oficina	33%	24,983.58	(12,111.11)	12,872.47	2,156.22
Mobiliario y enseres	10%	17,134.20	(16,345.29)	788.91	733.85
Sistema MBA 3	50%	15,460.00	(11,318.40)	4,141.60	
		<u>609,116.18</u>	<u>(436,108.14)</u>	<u>173,008.04</u>	<u>164,635.33</u>
TOTAL PROP. MAQUINARIA Y EQUIPOS		648,062.01	(436,108.14)	211,953.87	203,581.16

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
Sueldos por Pagar		150.40
Cuentas por Pagar	2,190.50	1,858.48
Verificadoras	711.43	595.72
Préstamos de Accionistas	6,029.61	0.00
Ventas por pagar Genesis		218.99
Anticipo Clientes		3,408.06
Otras Cuentas por Pagar	982.50	
	<u>9,914.04</u>	<u>6,231.65</u>

NOTA 9 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2004	Dic. 31 2003
IESS Aportes	6,563.84	2,818.35
IESS Préstamos	323.79	1,473.89
Impuesto a Pagar (I.V.A)	9,675.52	24,866.92
Retenciones en la Fuente - I/Renta	2,524.37	1,300.87
	<u>19,087.52</u>	<u>30,460.03</u>

NOTA 10 - PROVISIÓN DE OBLIGACIONES PATRONALES

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
Decimotercer sueldo	1,191.65	1,227.51
Decimocuarto sueldo	2,950.43	2,355.90
Prov. para vacaciones	1,000.00	0.00
Prov. Fondo de Reserva	9,193.44	6,951.63
Prov. 15% participac. EE. Y TT.	16,819.69	
Multas	628.63	164.45
Otros	851.32	0.00
	<u>32,635.16</u>	<u>10,699.49</u>

NOTA 11 - CAPITAL Y RESERVAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
Capital Social	875,000.00	875,000.00
Número de Acciones Ordinarias	875,000	875,000
VALOR NOMINAL POR CADA ACCIÓN	1.00	1.00
Reserva del Capital		
Reserva Legal	4,169.94	
VALOR NOMINAL POR CADA ACCIÓN	0.00	
Resultados Acumulados		
Pérdida Neta Acumulada	(123,220.06)	(151,252.87)
Ganancia Neta del Ejercicio 2004	37,529.49	
	(85,690.57)	(151,252.87)
VALOR NOMINAL POR CADA ACCIÓN	(0.10)	(0.17)
Capital mas Reservas	793,479.37	723,747.13
Valor en Libros de C/ Acción en Circulac.	0.91	0.83

NOTA 12 - RESUMEN GENERAL DE VENTAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31 -2003
Venta de Productos Fabricados	2,397,287.44	(1,878,514.77)
Venta Subproductos	9,490.00	(17,237.75)
	2,406,777.44	(1,895,752.52)
Descuento en Ventas	(849.54)	0.00
Devoluciones en Ventas	(79,901.35)	67,446.91
VENTAS NETAS	2,326,026.55	(1,828,305.61)

NOTA 13 - RESUMEN GENERAL DEL COSTO DE VENTAS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2004	Dic. 31- 2003
Inventario de Materia Prima		
Inventario Inicial	128,537.48	130,660.01
Compras e Importaciones	1,517,898.44	1,239,625.10
Inventario Final	(11,708.25)	(128,537.48)
	1,634,727.67	1,241,747.63
Producción en Proceso		
Inventario Inicial	217,120.02	120,285.07
Mano de Obra Directa	145,125.56	125,813.45
Gastos de Fabricación	365,085.54	482,379.90
Inventario Final	(477,834.19)	(217,120.02)
	249,496.93	511,358.40
Inv. Productos Terminados		
Inventario Inicial	252,456.13	110,310.06
Inventario Final	(211,661.27)	(252,456.13)
	40,794.86	(142,146.07)
Costo de Producción y Ventas	1,925,019.46	1,610,959.96

(NOTA 14 - CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuye	NETO
Ventas Netas	2,479,448.21		
Costo de Ventas		2,026,038.82	
Gastos en Ventas		52,103.90	
Gastos Administrativos		232,187.06	
Ingresos no Operacionales	68,280.35		
Egresos no Operacionales		5,426.40	
Amort. Pérdida Años Anteriores		28,032.81	
Prov. 15% partic. EE. y TT.		16,819.69	
Prov. para Impto.Rta. de la Cia.		13,066.74	
Prov. para Reserva Legal		4,169.94	
Prov. de Jubilación Patronal	11,199.54		
Prov. de Benef. de Desahucio	5,900.25		
	<u>2,564,828.35</u>	<u>2,377,845.36</u>	<u>186,982.99</u>
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			219,184.94

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal por sus impuestos declarados desde hace tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la revisión de los Impuestos declarados en 2004, 2003 y 2002. En caso de que se establecieran consideraciones del pago de impuestos, éstas y los recargos de multas e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Desde el 2 de Enero del 2005 hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de CURTIDURÍA TUNGURAHUA S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 05-340
FECHA: 30-10-2005

**COMPAÑIA: RICARDO CALLEJAS E HIJOS "CURTIDURIA
TUNGURAHUA" S. A.**

EXPED. No.: 8413

RUC: 1890074703001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: RICARDO CALLEJAS

DOMICILIO: AMBATO

DIRECCION: AV. BOLIVARIANA Y TELIGOTE

TELEFONO: 2224951

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO:

JOSE E. SALVADOR. S.

DIRECCION: AV. AMAZONAS 743 Y VEINTIMILLA

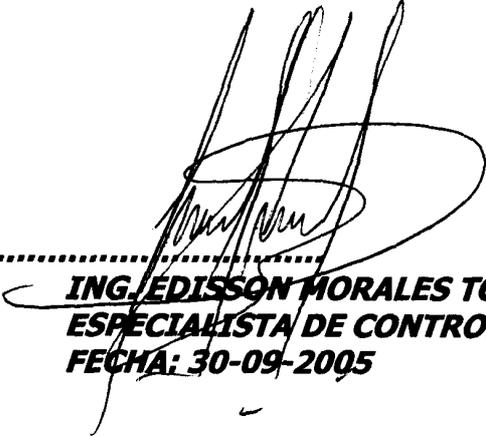
TELEFONO: 543380

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004. El auditor indica su opinión de los estados financieros que dice:

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de CURTIDURIA TUNGURAHUA S. A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.

PREPARADO POR:.....


**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL
FECHA: 30-09-2005**

Trámite: 495

**SECCION I
 CONTENIDO DEL INFORME**

1. DICTAMEN	SI	NO
1.1 DIRIGIDO A: A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE RICARDO CALLEJAS E HIJOS "CURTIDURIA TUNGURAHUA"		
LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: marzo, 21 de 2005		
PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2004		
1.2 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES	X	
IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:		
- ESTADO DE SITUACION	X	
- ESTADO DE RESULTADOS	X	
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	X	
- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	X	
1.3 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION	X	
1.4 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS	X	
1.5 DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO	X	
DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:		
- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA	X	
- EVALUACION DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD	X	
- EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	X	
1.6 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	X	
1.6 TIPO DE OPINION LIMPIA		
1.7 NOMBRE O RAZON SOCIAL: CPA. JOSE E. SALVADOR.		
1.8 FIRMA DE RESPONSABILIDAD:	X	
1.9 NUMERO: RNAE 294		

2. ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:		
ESTADO DE SITUACION	X	
ESTADO DE RESULTADOS	X	
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	X	
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA	X	

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
3.1 EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	X	
3.2 LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20, TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:		
- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES	X	
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	X	
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES, INDICANDO: PORCENTAJE VALOR DE LIBROS VALOR NOMINAL VALOR PATRIMONIAL DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	X X X X X	
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZADAS CON TERCEROS:		
- ACTIVOS FIJOS:		
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	X	
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	X	
COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO, DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN TASAS EFECTIVAS DE INTERES, MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS Y SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	X	
MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	X	
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		
- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ.		
COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS		X

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

- El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.
- Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.
- Se verificó que entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía en el formulario 101 al SRI. existe coincidencia con los valores presentados entre el Auditor Externo y los presentados por la Compañía.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR: **RICARDO CALLEJAS E HIJOS "CURTIDURIA TUNGURAHUA".**

FECHA DE CONTRATO: 30-09-2004

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

SI	<input checked="" type="checkbox"/>	NO	<input type="checkbox"/>
----	-------------------------------------	----	--------------------------

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

En el contrato se manifiesta que el auditor externo se compromete a realizar el examen de auditoria externa de acuerdo a los reglamentos establecidos por la Superintendencia de Compañías y de conformidad con el contrato propuesto y suscrito por el señor. C.P.A José Salvador como Auditor Calificado y el Señor Santiago Vásconez, como Representante de la Compañía, el la cual en la cláusula Segunda del contrato se indica los Objetivos y Alcance del Trabajo de la Auditoria, en la cual se indica 1.- La revisión del Control interno, 2.-diseño y aplicación de programas de trabajo de acuerdo a las necesidades del contratante 3.- examen de los documentos y registros contables y la realización de las pruebas 4.- emisión del informe confidencial para la administración que contengan las observaciones y sugerencias, 5.- emisión del dictamen de Auditores Externos sobre la razonabilidad del balance general, estados de resultados, evolución del patrimonio estado de flujos de fondo de efectivo con las notas que se consideren necesarias, 6.- emisión del examen sobre cumplimiento de obligaciones.

AUDITORIA INICIAL:

SI	<input type="checkbox"/>	NO	<input checked="" type="checkbox"/>
----	--------------------------	----	-------------------------------------

COMENTARIOS

La compañía ha presentado este año el informe de Auditoria externa preparado por Auditores Calificados Independientes por esta Superintendencia, de la revisión de la documentación se puede determinar que la Auditoria Externa presentada es una Auditoria Recurrente.

E.M.T.

SECCION VII ANALISIS DE LA OPINION

1. **DICTAMEN LIMPIO** (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por el auditor externo es limpia y según su informe dice:

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de CURTIDURIA TUNGURAHUA S. A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.

2. **OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES** (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoria externa sobre los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre de 2004, se colige lo siguiente:

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 publicada en el suplemento de Registro Oficial No. 564 de 26 de Abril de 2002 y resolución 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No. 289 de 10 de marzo del 2004.

Las notas explicativas de los estados financieros auditados divulgan lo mencionado en el Art. 20 titulo III numeral 1, de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 de 23 de abril de 2002, excepto por el análisis del contrato y la planificación del trabajo.

Se verifico que existe coincidencia entre las cifras de los balances auditados y la declaración presentada por la compañía.

Externas.-