

MUKHIOFERTAS S.A.

**Estados Financieros al 31 de diciembre del 2005
Junto con el informe del auditor independiente**

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

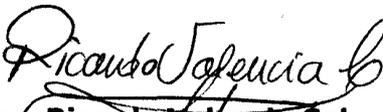
A Los Señores Accionistas de
MUKHIOFERTAS S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**MUKHIOFERTAS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**MUKHIOFERTAS S.A.**" al 31 de Diciembre del 2005, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Abril 20 del 2006.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100



MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005

ACTIVO
(EXPRESADO EN DOLARES)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	47.963,72
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.249.884,75
Inventarios	(Nota 5)	1.548.016,07
Pagos Anticipados	(Nota 6)	8.956,18

TOTAL CORRIENTE: 2.854.820,72

NO CORRIENTE:

Propiedades y Equipos:	(Nota 7)	35.538,19
Otros Activos:	(Nota 8)	3.820,55

TOTAL NO CORRIENTE: 39.358,74

TOTAL DEL ACTIVO: 2.894.179,46

Ver Nota a los Estados Financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005

PASIVO Y PATRIMONIO
(EXPRESADO EN DOLARES)

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	(Nota 9)	2.369.345,82
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	101.668,41
TOTAL CORRIENTE:		<u>2.471.014,23</u>

TOTAL DEL PASIVO: **2.471.014,23**

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 11)	800,00
Reserva Legal		15.656,51
Reserva Facultativa		90.982,81
Reservas de capital		159.034,70
Utilidades acumuladas		79.615,08
Utilidad presente ejercicio		77.076,13

TOTAL PATRIMONIO: **423.165,23**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO: **2.894.179,46**

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares)

Ingresos de Operación:

Ventas Netas 2.554.094,56

Costos de Operación:

Costo de Ventas (2.153.267,79)

Ganancia Bruta Operacional: 400.826,77

Gastos de Operación:

Gastos de Administración (151.869,60)

Gastos de Ventas (103.041,63)

Gastos de Distribución y Almacén. (69.663,59)

Total Gastos de Operación: (324.574,82)

Utilidad de Operación: 76.251,95

Otros Ingresos (Egresos):

Intereses ganados: Bancos y clientes. 7.504,46

Gastos Financieros - Intereses (12.634,50)

Otros Egresos (12.169,49)

Otros Ingresos no operacionales. 61.951,32

Otros Ingresos (Egresos), Neto: 44.651,79

**Utilidad antes de participación empleados e
Impuesto renta compañía:**

120.903,74

15% Participación empleados: (18.135,56)

25% Impuesto renta compañía: (25.692,05)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: 77.076,13

Ver Nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2005

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva Falcultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2004:	800,00	90.982,81	15.656,51	159.034,70	49.925,78	29.689,30	346.089,10
Transferecia a utilidades acumuladas:					29.689,30	(29.689,30)	-
Utilidad del presente Ejercicio 2005:						77.076,13	77.076,13
Saldo al 31-12-2005:	800,00	90.982,81	15.656,51	159.034,70	79.615,08	77.076,13	423.165,23

Ver nota a los estados financieros

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2005

(EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2.276.231,58
Recibido por Otros Ingresos	69.455,78
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(2.329.693,11)</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>15.994,25</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos fijos.	<u>(4.312,12)</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(4.312,12)</u>

Aumento del Flujo de efectivo: 11.682,13

Efectivo al inicio del año: 36.281,59

Saldo de Efectivo al final: 47.963,72

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
Al 31 de diciembre del 2005

(EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	<u>77.076,13</u>
Más:	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	20.331,49
Amortización de pagos anticipados	12.126,88
Provisión Cuentas Malas	16.793,55
Pérdida en ventas activos fijo	1.052,79
Provisión intereses financieros	11.652,00
Provisión beneficios sociales	1.567,77
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	<u>43.827,61</u>
Sub-total:	<u>184.428,22</u>
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(277.862,98)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(6.396,86)
Aumento en Inventarios	(570.494,21)
Aumento en pagos anticipados	(11.353,91)
Aumento en impuestos fiscales	(111.249,53)
Aumento en Otros Activos	(1.359,89)
Aumento en Cuentas por Pagar local y del exterior.	790.328,67
Disminución en Pasivos acumulados	(13.755,99)
Aumento en otras cuentas por pagar	2.151,88
Aumento en pasivos fiscales	<u>31.558,85</u>
Sub-total:	<u>(168.433,97)</u>
Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:	<u><u>15.994,25</u></u>

Ver nota a los estados financieros.

MUKHIOFERTAS S.A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2005

(En dólares)

1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

a) Constitución y objetivo:

En la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 2 de Mayo del 2000, se constituyó la Compañía Anónima denominada **MUKHIOFERTAS S.A.**, con un capital inicial suscrito de US \$ 800,00 dólares americanos, con el objeto de dedicarse a la importación, exportación, e intermediación de artículos para el hogar y afines; toda clase de juguetes y juegos infantiles; productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial; ropa, prendas de vestir y variadas líneas relacionadas con el comercio y la industria en general. El plazo de duración de la empresa es de cien años. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inventarios:

Compuesto por artículos para el hogar, plásticos, juguetería, cristalería, ropa y calzado en general; se valúan al costo de adquisición o de compra, y al costo promedio para su venta o salida del almacén.

Activos Fijos:

Compuesto por Equipos de oficina, Equipos de computación, Muebles y Enseres y Vehículos de transportación, se valúan al costo de adquisición o de compra

Depreciación:

La depreciación es calculada sobre valores originales, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que tiene duración de 5 hasta 10 años, excepto los equipos electrónicos de datos que se deprecian al 33% anual conforme a la ley de Impuesto a la Renta.

Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores, cuyas obligaciones se las provisiona al cierre del ejercicio contable. Estos pagos los realiza la compañía dentro de los primeros cuatro meses del siguiente ejercicio con cargo a los pasivos acumulados.

Devengado.

La empresa prepara sus estados financieros bajo la base de contabilidad de acumulación, cuyas transacciones y eventos son reconocidos en el periodo en que ocurren, y no cuando se recibe o paga efectivo y sus equivalentes.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta corresponde a fondos de disponibilidad inmediata en las Instituciones bancarias como Banco Internacional y del Pacifico, así como efectivo en la caja general de la empresa, por un monto de **US \$ 47.963,72 dólares**. Estos fondos están libres de gravámenes o restricción alguna.

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas y otros realizados en desarrollo del objeto social, así como la financiación de los mismos. Igualmente incluye entrega a accionistas y relacionadas, y otros efectuados a terceros. Su composición y clasificación es la siguiente:

Cuentas por Cobrar - Clientes	981.022,22
Crédito tributario - iva.	109.634,19
Retención fuente	22.702,23
Otras cuentas por cobrar	12.799,60
Compañías relacionadas (1)	<u>133.536,51</u>
Suman :	1.259.694,75
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(9.810,00)</u>
Total:	<u>1.249.884,75</u>

(1) Representan entregas a empresas relacionadas sin costo financiero a recuperarse dentro del año operativo.

Provisión Cuentas Incobrables:

Al 31 de Diciembre del 2005, el movimiento de esta cuenta se registra de la siguiente forma:

Saldo al 31 de diciembre del 2004:	17.594,09
Más: Provisión del año 2005:	16.793,55
Baja de Cartera	- 24.577,64
Saldo al 31 de diciembre del 2005:	<u>9.810,00</u>

5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, compuestos por artículos de hogar, ropa en general, cristalería, calzado y otros implementos. Su composición y presentación es la siguiente:

Articulos de hogar	1.221.325,36
Plásticos	91.367,01
Jugueteria	644,21
Cristaleria	191.334,55
Ropa	2.127,08
Calzado	40.042,61
Suman:	<u>1.546.840,82</u>
Importaciones en Tránsito:	1.175,25
TOTAL:	<u>1.548.016,07</u>

6) PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de Diciembre del 2005, este rubro corresponde al seguro contratado por la compañía con la empresa Seguros La Unión, el que cubre siniestros como incendio, robo, dinero, sobre mercaderías, vehículos y otros activos. Su importe al cierre es de **US \$ 8.956,18** y su movimiento es el siguiente:

Importe al inicio del 2005:	8.629,15
Más: Adquisiciones netas:	12.453,91
Menos: Amortizaciones:	- 12.126,88
Saldo al final del 2005:	<u>8.956,18</u>

7) ACTIVO FIJO:

(Ver página siguiente)

8) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, comprende lo siguiente:

Depósitos en Garantía	1.290,25
Suministros de imprenta	354,50
Inversiones Corpei	<u>2.175,80</u>
TOTAL:	<u>3.820,55</u>

9) CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de Diciembre del 2005, estos rubros representan el valor de las obligaciones a cargo de la compañía, contraídas localmente y del exterior por concepto de adquisiciones de bienes para comercialización, así como de otros servicios para el proceso operativo, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su composición y clasificación se la detalla en la página siguiente:

9.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	695.265,12
Cias. Relacionada - Mukhi S.A.	1.169.104,60
Proveedores del Exterior.	<u>504.976,10</u>
TOTAL	<u>2.369.345,82</u>

10) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria; así como de importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de Seguridad

MUKHIOFERTAS S.A.

Nota # 7.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2005, correspondían:

<u>DETALLE</u>	Saldo al 31/12/04	Adiciones	Retiros y/o ajustes	Saldo al 31/12/05	% Depreciación
Al Costo actualizado:					
Muebles y Enseres	40.514,30	2.035,12	(6.120,00)	36.429,42	10
Equipos de Oficina	10.530,92	1.239,00		11.769,92	10
Equipos de Computación	148,00	1.038,00	18.950,00	20.136,00	33
Vehículos	73.335,36	-		73.335,36	20
Total Costo:	124.528,58	4.312,12	12.830,00	141.670,70	
Deprec. Acumulada:	(70.155,31)	(20.331,49)	(15.645,71)	(106.132,51)	
Activos Fijos Neto:	54.373,27	(16.019,37)	(2.815,71)	35.538,19	

Ver nota a los estados financieros.

Social; y los impuestos retenidos por operaciones comerciales y sobre las utilidades del año 2005, a favor de la entidad tributaria. Su composición y clasificación es la siguiente:

Beneficios Sociales de ley	2.357,34
Obligaciones con el IESS.	1.006,12
Impuestos Fiscales.	33.463,33
Multas al Personal	1.202,48
Comisiones por pagar	5.225,28
15% participación trabajadores 2005	18.135,56
25% impuesto renta 2005	25.692,05
Otras cuentas por pagar	2.934,25
Interes por Pagar Multitrade Export Ltd.	<u>11.652,00</u>
TOTAL PASIVOS ACUMULADOS:	<u>101.668,41</u>

El análisis del movimiento de pasivos acumulados por el año 2005, es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 31/12/04	Provisiones 2005	Pagos efectuados	Saldo al 31/12/05
Beneficios sociales	2.664,38	4.911,97	- 5.219,01	2.357,34
Fdo. Reserva y Aportes al IESS.	1.215,84	7.902,02	- 8.111,74	1.006,12
Intereses por pagar	-	11.652,00	-	11.652,00

El detalle por concepto de Impuesto a la renta del 2005, es el siguiente:

Impuesto renta causado al final del año 2005:	25.692,05	(Pasivo)
Menos: Retenciones en la fuente acumuladas:	<u>- 22.702,23</u>	(Activo)
Neto Impuesto a pagar:	<u>2.989,82</u>	
Pago efectuado en Abril del 2006:	<u>- 2.989,82</u>	
Saldo a la fecha:	<u>-</u>	

El detalle por impuesto a las transacciones mercantiles y por retención en la fuente ocasionados y pagados por el año 2005, es el siguiente:

DESCRIPCION	12% T.M.	Ret. Fuente	TOTAL
Pagos efectuados por meses de Enero a Noviembre del 2005:	8.243,76	10.866,60	19.110,36
Pago efectuado por Diciembre del 2005 (En Enero/2006):	1.255,47	2.600,31	3.855,78
Total de pagos:	9.499,23	13.466,91	22.966,14

11.- CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital social suscrito de la compañía es de **US \$ 800,00 dólares** de los Estados Unidos de América, dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

12.- TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑIAS RELACIONADAS.

El saldo de las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre del 2005, entre compañías relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
Mukhi S.A.	70.191,94	1.169.104,60

13.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2005, y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Abril 20 del 2006) no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros.