CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Miembros del Directorio y Accionistas de
KILATRADE S.A.

1. Hemos auditado el balance general de **KILATRADE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las informaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

4. En nuestra opinión los estados financieros, se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **KILATRADE S.A.**, al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **KILATRADE S.A.**, como sujeto pasivo y agente de retención de ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2005 se emiten por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2006

KILATRADE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

	NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo	A	39,263.40
Documentos por Cuentas por Cobrar	C	1,254,096.56
Pagos Anticipados	G	83,607.78
Otros Activos Corrientes	I	251.00
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		**1,377,218.74**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	15,104.46
CARGOS DIFERIDOS	P	409.16
TOTAL DEL ACTIVO		**1,392,732.36**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	1,284,141.64
Impuestos por Pagar	DD	12,313.70
Gastos Acumulados por Pagar	FF	95,669.06
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1,392,124.40
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL		
Capital Social		800.00
Pérdida Acumulada		(154.52)
Utilidad o Pérdida del año 2005		(37.52)
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		607.96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1,392,732.36**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KILATRADE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:	
Comisión por Servicios	593,523.38
INGRESOS NETOS	**593,523.38**
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos Administrativos y Ventas	600,235.62
Gastos Financieros	2,569.15
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	602,804.77
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otros Ingresos	9,243.87
	9,243.87
UTILIDAD O PERDIDA DEL AÑO 2005	(37.52)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KILATRADE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de Clientes	231,611.47
Efectivo pagado a proveedores Empleados y Otros	(201,782.94)
Otros Ingresos	9,243.87
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	**39,072.40**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(409.00)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES INVERSION	**(409.00)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones Bancarias	0.00
Pasivos a Largo Plazo	0.00
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.	**0.00**
Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	38,663.40
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	**600.00**
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	39,263.40

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KILATRADE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD ACUMUL.	PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	T O T A L
Saldo Inicial Enero 1, 2005	800,00	0,00	0,00	-143,37	-11,15	645,48
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada				-11,15	11,15	0,00
Utilidad del Ejercicio					-37,52	-37,52
Saldo a Diciembre 31, 2005	800,00	0,00	0,00	-154,52	-37,52	607,96

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

KILATRADE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en Dólar)

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD.

KILATRADE S.A., (La Compañía), fue constituida el 10 de Noviembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil N° 9.653 el 15 de Noviembre del 2000. El objetivo principal es prestación de servicios de intermediación laboral y tercerización de personal en el área urbana y rural, bajo la modalidad de servicios temporales complementarios o por tiempo indefinido.

CAPITAL SOCIAL

El Capital Social suscrito y pagado es de ochocientos dólares (US $ 800.00) divididas en 800 acciones ordinarias de un valor nominal de un dólar por acción ($ 1.00).

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

A C T I V O	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Pérdida del Ejercicio	(37.52)
(-) 15% Participación Empleados	0.00
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	(37.52)
(+) Gastos no Deducibles	0.00
Base para el Cálculo del Impuesto a la Renta	(37.52)
25% Impuesto a la Renta Causado	0.00
(-) Retenciones en la Fuente	0.00
Impuesto a Pagar	0.00

A. EFECTIVO

CAJA		
Caja General		800.00
Caja Chica		1,100.00
		1,900.00
BANCOS		
Pichincha Cta. Cte. N° 3548971		37,363.40
		39,263.40

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes Locales		4,228.88
Préstamos a Empleados		713.30
Deudores Varios		9,463.20
Otros Deudores		1,235,980.44
Anticipo a Proveedores		3,710.74
		1,254,096.56

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente 1%	(*)	26,100.51
Retención en la Fuente 5%	(*)	30.91
Crédito Fiscal – IVA		43,429.01
70% IVA Retenido		14,047.35
		83,607.78

(*) Del total de la Retenciones $ 26,131.42; 20,179.15 corresponden a Retenciones de Ejercicios anteriores y $ 5,952.27 al presente ejercicio.

P. CARGOS DIFERIDOS

Otros Intangibles	1,635.77
(-) Amortización Acumulada	(1,226.61)
	409.16

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2005	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A 31/12/2005
COSTOS				
Muebles y Enseres	2.708,79	216,00	0,00	2.924,79
Vehiculos	14.572,86	0,00	0,00	14.572,86
Equipos de Computación	8.210,48	193,00	0,00	8.403,48
TOTAL COSTOS	25.492,13	409,00	0,00	25.901,13
DEPRECIACION				
Muebles y Enseres	-172,93	-203,65	0,00	-376,58
Vehiculos	-5.329,19	-2.687,65	0,00	-8.016,84
Equipos de Computación	-730,97	-1.672,28	0,00	-2.403,25
TOTAL DEPRECIACION	-6.233,09	-4.563,58	0,00	-10.796,67
TOTAL ACTIVO FIJO	19.259,04	-4.154,58	0,00	15.104,46

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguros por Amortizar	(1.00)
Depósitos en Garantía	252.00
	251.00

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	1,228,443.42
Serv. Recibido No Facturado	57,090.21
Otras Cuentas por Pagar	(1,391.99)
	1,284,141.64

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la Fuente	(*)	725.12
Retención Empleados		1,088.23
IVA Cobrado		10,500.35
		12,313.70

(*) **Retenciones en la Fuente**

1% Retención en la Fuente	278.26
8% Retención en la Fuente	178.74
100% Retención IVA	268.12
	725.12

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(*)	16,054.74
Otros Gastos Acumulados por Pagar		79,614.32
		95,669.06

(*) <u>Beneficios Sociales</u>	
Décimo Tercer Sueldo	7,795.28
Décimo Cuarto Sueldo	1,944.60
Vacaciones	4,070.08
Fondo de Reserva	1,257.22
Aporte Patronal IECE-SECAP	987.56
	16,054.74

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTA	%	ACCION	VALOR NOMINAL	TOTAL
Sr. Nicolás Cevallos B.	100	800	1.00	800.00
		800		800.00

RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley las Compañías Limitadas se deberá traspasar un 10% de las utilidades después de la participación de los trabajadores, hasta que la misma alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o realizar aumentos de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 30, 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.