

**CONSULTORA FINANCIERA**  
*Cpa Econ. Efraim E. Céspedes Jiménez*  
*Societario - Contable - Tributario*  
*Reg. Nac. de Contadores 2203*  
*Auditor Externo SC RNAE 138*  
*Auditor Externo "CAE"*

**QCORP. S.A (QCORPSA).**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2006**

**Contenido:**

**Informe de Auditor Independiente**  
**Balance General**  
**Estado de Resultados**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Notas a los Estados Financieros**

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ dólar**



CONSULTORA FINANCIERA  
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez  
Societario - Contable - Tributario  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Auditor Externo SC RNAE 138  
Auditor Externo "CIAE"

## INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

### A la Junta General de Accionistas de la Compañía QCORP S.A. (QCORPSA)

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía **QCORP S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, y los correspondientes estados de resultados, y de cambios en el patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. Excepto por los comentarios señalados en los siguientes párrafos, la auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una.
- C. La Compañía no elaboró el estado de flujos de efectivo por el año terminado en diciembre de 2006. La presentación del estado de flujos de efectivo resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerida por las normas de contabilidad vigentes.
- D. La Compañía no confirmó el saldo de cuentas por cobrar a clientes en la cantidad de US\$ 643,651.00 y Proveedores en la suma de US\$ 1,720,208.70.





E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C,D, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **QCORP S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Guayaquil, Julio 6 de 2007



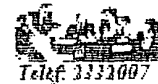


**QCORP. S.A.(QCORPSA)**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008**

**ACTIVO**

|                                       |    |                        |
|---------------------------------------|----|------------------------|
| <b>Corriente</b>                      |    |                        |
| Caja-Bancos                           | 2  | \$ 247.313,37          |
| Cuentas por Cobrar                    | 3  | 643.651,00             |
| Provisión Cuentas Incobrables         |    | -6.436,51              |
| Cuentas por Cobrar Relacionadas       | 4  | 19.256,83              |
| Otras Cuentas por Cobrar              | 5  | 30.878,51              |
| Crédito Tributario                    | 6  | 296.910,26             |
| Retenciones en la Fuente              | 7  | 48.740,20              |
| Crédito Tributario Impto. Renta       | 8  | 11.559,75              |
| Inventario                            | 9  | 1.895.976,54           |
| <b>Total Activo Corriente</b>         |    | <b>\$ 3.187.849,95</b> |
| <b>Fijo</b>                           | 10 |                        |
| Muebles y enseres                     |    | 109.085,71             |
| Equipos de Oficina                    |    | 16.678,97              |
| Equipos de Computación                |    | 65.603,51              |
| Instalaciones                         |    | 251.951,88             |
| Otros Activos Fijos Intangibles       |    | 68.982,94              |
| Vehículos                             |    | 46.296,55              |
| <b>Total Activo Fijo</b>              |    | <b>\$ 558.599,56</b>   |
| Depreciación Acumulada                |    | -91.961,54             |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b>         |    | <b>\$ 466.638,02</b>   |
| <b>Gastos Anticipados</b>             | 11 |                        |
| Gastos de Constitución y Organización |    | \$ 9.034,50            |
| Cargos Diferidos                      |    | 852.605,73             |
| Arrendos pagados por anticipado       |    | 14.730,13              |
| Valores en Garantía                   |    | 229.512,72             |
|                                       |    | <b>\$ 1.105.883,08</b> |
| Amortización Acumulada                |    | -103.954,34            |
| <b>Total Activo Diferido</b>          |    | <b>\$ 1.001.928,74</b> |
| <b>Total Activo</b>                   |    | <b>\$ 4.656.416,71</b> |

Ver notas a los estados financieros



**QCORP. S.A.(QCORPSA)**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**

**PASIVO**

|                                            |           |                        |
|--------------------------------------------|-----------|------------------------|
| <b>Corriente</b>                           |           |                        |
| Proveedores                                | 12        | \$ 1.720.208,70        |
| Otras Cuentas por Pagar                    | 13        | 2.061,65               |
| Cuentas por Pagar Clas. Relacionadas       | 14        | 2.842.452,77           |
| Obligaciones con Instituciones Financieras |           | 84,39                  |
| Impuestos por Pagar                        | 15        | 6.054,63               |
| Obligaciones IESS                          | 16        | 4.664,66               |
| Cuentas por Pagar-Empleados                | 17        | 27.242,05              |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>              |           | <b>\$ 4.602.768,85</b> |
| <br>                                       |           |                        |
| <b>Diferido</b>                            | <b>18</b> |                        |
| Intereses Diferidos                        |           | \$ 17.991,37           |
| <b>Total Pasivo Diferido</b>               |           | <b>\$ 17.991,37</b>    |
| <br>                                       |           |                        |
| <b>Patrimonio</b>                          |           |                        |
| Capital Suscrito                           | 19        | \$ 60.000,00           |
| Perdida Acumulada                          |           | -2.976,09              |
| Utilidad año 2003                          |           | 11.074,55              |
| Perdida año 2004                           |           | -6.260,58              |
| Perdida año 2005                           |           | -29.859,57             |
| Utilidad del Ejercicio                     | 20        | 3.678,18               |
| <b>Total Patrimonio</b>                    |           | <b>\$ 35.656,49</b>    |
| <br>                                       |           |                        |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b>           |           | <b>\$ 4.656.416,71</b> |

Ver notas a los estados financieros.



**QCORP SA.(QCORPSA)**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006**

|                                          |                      |
|------------------------------------------|----------------------|
| <i>Ventas</i>                            | \$ 3.503.783,43      |
| <i>Costo de Ventas</i>                   | -2.631.176,21        |
| <b><i>Utilidad Bruta</i></b>             | <b>\$ 872.607,22</b> |
| <b><i>Gastos Operacionales:</i></b>      |                      |
| <i>Gastos de Administración</i>          | \$ 852.075,63        |
| <i>Gastos de Ventas</i>                  | 32.080,93            |
| <b><i>Total Gastos Operacionales</i></b> | <b>\$ 884.156,56</b> |
| <i>Otros Ingresos</i>                    | \$ 15.227,52         |
| <b><i>Total Otros Ingresos</i></b>       | <b>\$ 15.227,52</b>  |
| <b><i>Utilidad Operacional</i></b>       | <b>\$ 3.678,18</b>   |

**Ver notas a los estados financieros.**

4

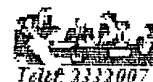
QCORP S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

|                        | CAPITAL<br>SUSCRITO | APORTES<br>FUTURAS CAPIT. | PERDIDAS<br>ACUMULADAS | UTILIDADES<br>AÑO 2003 | UTILIDAD DEL<br>EJERCICIO | TOTAL     |
|------------------------|---------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|-----------|
| Enero 1/2006           | 10.000,00           | 50.000,00                 | -39.128,73             | 11.682,67              |                           | 32.553,94 |
| Utilidad del Ejercicio |                     |                           |                        |                        | 3.678,18                  | 3.678,18  |
| Ajustes                | 50.000,00           | -50.000,00                | 32,49                  | -608,12                |                           | -575,63   |
| Dicbre 31/2006         | 60.000,00           | 0,00                      | -39.096,24             | 11.074,55              | 3.678,18                  | 35.656,49 |

Ver notas a los estados financieros.



Cpa. E. Efraín E. Cepeda Jiménez



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

**1. Políticas Contables más Significativas**

La Compañía fue constituida el 14 de agosto de 2002 en la Provincia del Guayas, Cantón Guayaquil con un capital autorizado de US\$ 20,000.00 y suscrito US\$10,000.00. Inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 8 de Octubre de 2002. Su objeto social es la comercialización, importación, exportación, fabricación o industrialización, sean estos artículos nacionales e importados de todo tipo de artefactos electrodomésticos electrónico, etc.

Mediante Resolución No. 06-G-DIC-0003711 dictada por Juan Ramón Jiménez Carbo, Intendente de Compañías de Guayaquil el 5 de junio del 2006 aprueba el capital autorizado de la compañía "Q. Corp S.A", en \$ 120,000.00 de los Estados Unidos de América y el aumento del capital suscrito por \$ 50,000.00 de los Estados Unidos de América, dividido en 50.000 acciones de \$ 1,00 de cada una de ella; y, la Reforma del Estatuto contenida en la Escritura Pública de aumento de capital. La Escritura correspondiente consta inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del año 2006.

**Prácticas Contables**

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (\$) estadounidense de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

**La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:**

| <b>Activo Fijo</b>     | <b>Tasa</b> |
|------------------------|-------------|
| Instalaciones          | 10%         |
| Muebles y Enseres      | 10%         |
| Maquinarias y Equipos  | 10%         |
| Equipos de Computación | 33%         |
| Vehículos              | 20%         |

**2. Caja y Bancos**

|        |                      |
|--------|----------------------|
| Caja   | \$ 23,024.67         |
| Bancos | 224,288.70           |
|        | <b>\$ 247,313.37</b> |
|        | =====                |

Registra el saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2006.

**Ver notas a los estados financieros.**



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

**3. Cuentas por Cobrar**

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Cientes                       | \$ 416,309.79        |
| Cheques Postfechados          | 40,609.83            |
| Cheques Protestados           | 10,043.15            |
| Accionistas                   | 7,500.00             |
| Cías. Relacionadas            | 4,299.84             |
| Anticipos Proveedores         | 107,783.72           |
| Documentos por Cobrar         | 50,668.41            |
| Provisión Cuentas Incobrables | 6,436.26             |
|                               | <b>\$ 643,651.00</b> |

Importe generado por los créditos concedidos a los clientes en la comercialización de mercancías, de línea blanca, audio y video.

**4. Cuentas por Cobrar Relacionadas** **\$ 19,256.83**

Representa el préstamo de \$17,377.11 otorgado al principal de la compañía Ing. Edison Quezada Loayza, retenciones del 30% del Impuesto al Valor Agregado en la cantidad de \$ 2,035.77 y el importe de \$ 156.05 generado por retenciones de IVA indebidamente.

**5. Otras Cuentas por Cobrar**

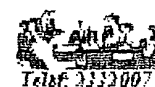
|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| Anticipos empleados            | \$ 8,803.35         |
| Empleados                      | 700.77              |
| Préstamos empleados            | 11,531.93           |
| Anticipo comisiones            | 26.00               |
| Valores por Liquidar           | 9,886.46            |
| Cías. Por Cobrar Carlos Vargas | - 70.00             |
|                                | <b>\$ 30,878.51</b> |

Registra el saldo de préstamos otorgados a sus empleados, sin devengar intereses anuales.

|                                  |                   |                   |                       |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>6. Crédito Tributario IVA</b> | <b>2006</b>       | <b>2005</b>       | <b>Variación</b>      |
|                                  | <b>296,910.26</b> | <b>331,176.99</b> | <b>\$ - 34,266.73</b> |

Representa el saldo de las retenciones del 12% del Impuesto al Valor Agregado efectuado a la Compañía.

**Ver notas a los estados financieros.**



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

| <b>7. Retenciones en la Fuente</b> | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      | <b>Variación</b>    |
|------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
|                                    | <b>48,740.20</b> | <b>27,976.03</b> | <b>\$ 20,764.17</b> |

Importe de las retenciones en la fuente del 1% sobre las ventas efectuadas a la Compañía.

| <b>8. Crédito Tributario Impuesto a la Renta</b> | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      | <b>Variación</b> |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                  | <b>11,559.75</b> | <b>11,559.75</b> | <b>\$ 0.00</b>   |

Contabiliza el saldo del crédito tributario generado por el Impuesto la Renta en el periodo fiscal de 2006, pendiente de utilización.

| <b>9. Inventarios</b> | <b>\$ 1,895,976.54</b> |
|-----------------------|------------------------|
|-----------------------|------------------------|

Importe establecido por la Compañía, conformado por equipos electrónicos, línea blanca, Audio, Video, motocicletas, etc.

| <b>10. Activos Fijos</b> | <b>2006</b>          | <b>2005</b>          | <b>Variaciones</b>  |
|--------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Muebles & Enseres        | 109,085.71           | 105,992.71           | 3,093.00            |
| Equipos de Oficina       | 16,678.97            | 16,645.32            | 33.65               |
| Equipo de Computación    | 65,603.51            | 62,353.67            | 3,249.84            |
| Instalaciones            | 251,951.88           | 251,816.21           | 135.67              |
| Otros Activos Fijos      | 68,982.94            | 66,603.94            | 2,379.00            |
| Vehículos                | 46,296.55            | 42,392.54            | 3,904.01            |
| Total Activo Fijo        | <b>\$ 558,599.56</b> | <b>\$ 545,804.37</b> | <b>\$ 12,795.19</b> |
| Depreciación Acumulada   | 91,961.54            | 17,217.85            | 74,743.69           |
| Total Activo Fijo Neto   | <b>\$ 466,638.02</b> | <b>\$ 528,586.52</b> | <b>\$ 61,948.50</b> |

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico ajustado se ha depreciado bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos tangibles.

| <b>11. Gastos Anticipados</b>    | <b>2006</b>            | <b>2005</b>          | <b>Variaciones</b>   |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| Gastos de Const. Instalac.       | 9,034.50               | 9,034.50             | 0.00                 |
| Cargos Diferidos                 | 852,605.73             | 729,021.04           | 123,584.69           |
| Arriendos Pagados por Anticipado | 14,730.13              | 0.00                 | 14,730.13            |
| Valores en Garantía              | 229,512.72             | 0.00                 | 229,512.72           |
| Total Gastos Anticipados         | <b>\$ 1,105,883.08</b> | <b>\$ 738,055.54</b> | <b>\$ 367,827.54</b> |
| Amortización Acumulada           | 103,954.34             | -1,118.68            | 102,835.66           |
|                                  | <b>\$ 1,001,928.74</b> | <b>\$ 736,936.86</b> | <b>\$ 264,991.88</b> |

Ver notas a los estados financieros.



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

**12. Proveedores** **\$ 1,720,208.70**  
 =====

Contabiliza los créditos de mercancías otorgados por proveedores locales, sin generar intereses anuales.

**13. Otras Cuentas por Pagar** **\$ 2,061.65**  
 =====

Representa el saldo por liquidar generado por el 15% de participación de empleados del año 2003.

**14. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas** **\$ 2,842,452.77**  
 =====

Contabiliza el saldo del préstamo otorgado a la compañía por la firma Importadora Créditos Quezada C. Ltda. sin generar intereses anuales.

| <b>15. Impuestos por Pagar</b>          | <b>2006</b>        | <b>2005</b>         | <b>Variaciones</b>   |
|-----------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|
| Retención en la Fuente 1% en compras    | 4,433.25           | 3,997.56            | 435.69               |
| Retención en la Fuente 5%               | 798.06             | 2,115.67            | -1,317.61            |
| Retención en la Fuente 8%               | 123.35             | 237.71              | -114.36              |
| Retención IVA 30%                       | 0.00               | 18.11               | -18.11               |
| Retención IVA 100%                      | 185.07             | 431.71              | -246.64              |
| Impuesto a la Renta Relación de Depend. | 514.90             | 10,329.38           | -9,814.48            |
|                                         | <b>\$ 6,054.63</b> | <b>\$ 17,130.14</b> | <b>\$ -11,075.51</b> |

Saldo de las retenciones efectuadas por la compañía pendientes de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas.

|                                     | <b>2006</b>        | <b>2005</b>        | <b>Variación</b>   |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>16. Obligaciones con el IESS</b> | <b>\$ 4,664.66</b> | <b>\$ 1,867.82</b> | <b>\$ 2,796.84</b> |

Registra el saldo de los aportes individuales de los trabajadores pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

| <b>17. Cuentas por Pagar a Empleados</b> | <b>2006</b>         | <b>2005</b>        | <b>Variación</b>    |
|------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                          | <b>\$ 27,242.05</b> | <b>\$ 7,695.07</b> | <b>\$ 19,546.98</b> |

Representa los saldos establecido por la compañía generado por liquidaciones pendientes de liquidar a los extrabajadores que han renunciado voluntariamente al año terminado diciembre 31 de 2006.

**Ver notas a los estados financieros.**



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

| <b>18. Pasivos Diferidos</b> | <b>2006</b>         | <b>2005</b>         | <b>Variación</b>   |
|------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
|                              | <b>\$ 17,991.37</b> | <b>\$ 16,427.51</b> | <b>\$ 1,563.86</b> |

Registra los intereses pendientes de liquidaciones, generado por las ventas a crédito realizadas en la Sucursal de la compañía en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro.

**19. Capital Suscrito**

|                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| Dr. Welmer Quezada Neira     | \$ 18,000.00        |
| Sra. Nora Loayza Encarnación | 18,000.00           |
| Ec. Yadira Quezada R.        | 6,000.00            |
| Ing. Welmer Quezada L.       | 6,000.00            |
| Ing. Edison Quezada L.       | 6,000.00            |
| Ing. Weldyn Quezada L.       | 6,000.00            |
|                              | <b>\$ 60,000.00</b> |

Conformado por 60.000 acciones ordinarias y nominativas de UD\$ 1.00 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2006.

20. Al año terminado diciembre 31 de 2006, la compañía revela la utilidad operacional de USD\$ 3,678.18, resultado de su gestión económica.

**21. Ganancia**

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias liquidas anual a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital 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 cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

22. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la compañía, el objeto social es: la comercialización, importación, exportación fabricación o industrialización, sean estos artículos nacionales e importados de todo tipo de artefactos electrodomésticos electrónico, etc., en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido en la Resolución # 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.

23. La compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2006.

**Ver notas a los estados financieros.**



**QCORP S.A. (QCORPSA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2006**

**24. Hechos Subsecuentes**

Hasta el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de presentación de estos estados financieros (Julio 6 de 2007) han generado eventos relevantes que en opinión de la Administración Central de la compañía hubieren tenido efecto significativos en los estados financieros.

**Ver notas a los estados financieros.**