

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

**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPOPRATION)**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**Contenido:**

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

**Abreviaturas usadas:**

**US\$ dólar**

**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A la Junta General de Socios de la Compañía  
QICSA (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION).**

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía **QICSA (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**, al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo 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. 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. Al año terminado al 31 de diciembre del año 2005, no presencié la toma del Inventario físico conformado por línea blanca y línea café, el cual registra la cantidad de \$ 7,626.080.80, en consideración de que esa fecha fue anterior a la que fui contratado por la Compañía (contrato suscrito el 4 de abril de 2006) y no satisfacerme de las cifras presentadas por medio de otros procedimientos de auditoría.
- D. En mi opinión, excepto por el comentario señalado en el párrafo C, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **QICSA (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**, al 31 de diciembre de 2005 los resultados de sus operaciones, los cambios en su 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.



F. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía **QICSA (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**, al 31 de diciembre de 2005, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenido en el Art. 284 del Reglamento de aplicación a la Ley del Régimen Tributario Interno y la Resolución Tributaria No. 1071 emitida el 26 de diciembre de 2002, se emite por separado.



Cpa Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez  
SC RNAE 138 Auditor Externo  
Reg. Nac. de Contadores 2203  
Guayaquil, abril 28 de 2006



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**ACTIVO**

<b>Corriente</b>			
Caja-Bancos	2	\$	353.115,83
Cuentas por Cobrar Clientes	3		2.065.589,31
Provisión Cuentas Incobrables			-40.688,97
Documentos por Cobrar Cliente	4		2.345.852,98
Crédito Tributario	5		284.546,02
Otras Cuentas por Cobrar	6		15.128,29
Préstamos a Accionistas	7		50.371,39
Préstamos-Anticipos Empleados	8		71.532,24
Préstamos a Compañías Relacionadas	9		5.698.800,40
Impuestos Anticipados	10		167.761,50
Mercadería	11		7.626.080,80
Importaciones en Tránsito	12		264.312,11
<b>Total Activo Corriente</b>			<b><u>\$ 18.902.401,90</u></b>
<b>Fijo</b>			
Instalaciones	13	\$	66.932,50
Muebles y Enseres			89.857,66
Maquinarias y Equipos			5.213,98
Equipos de Computación			45.595,27
Vehículos			348.764,42
<b>Total Activo Fijo</b>			<b><u>556.363,83</u></b>
Depreciación Acumulada			-122.032,85
<b>Total Activo Fijo Neto</b>			<b><u>\$ 434.330,98</u></b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Gastos de Constitución	14	\$	2.552,58
Amortización			-808,32
<b>Total Activo No Corriente</b>			<b><u>\$ 1.744,26</u></b>
<b>Total Activo</b>			<b><u>\$ 19.338.477,14</u></b>

Ver notas a los estados financieros



**QICSA S.A. ( QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION )**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**PASIVO**

<b>Corriente</b>		
Proveedores Nacionales	15	\$ 13.419.196,46
Proveedores del Exterior	16	622.886,49
Obligaciones Bancarias	17	3.925.321,12
Obligaciones Tributarias-IESS	18	255.295,56
Provisión Beneficios por Pagar	19	145.523,59
Otras Provisiones	20	74.099,27
Préstamos de Accionistas	21	1.809,00
Préstamos de Compañías Relacionadas	22	438.494,48
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b><u>\$ 18.882.625,97</u></b>
<b>Diferido</b>	<b>23</b>	
Otros Diferidos		\$ 6.953,69
<b>Total Pasivo Diferido</b>		<b><u>\$ 6.953,69</u></b>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>\$ 18.889.579,66</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Suscrito	24	\$ 50.000,00
Reserva Legal		32.502,24
Utilidad Año 2004		292.520,15
Utilidad del Ejercicio	25	73.875,09
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>\$ 448.897,48</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>\$ 19.338.477,14</u></b>

Ver notas a los estados financieros



**QICSA (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

<i>Ventas</i>	\$ 21.772.602,69
<i>Costo de Ventas</i>	-17.632.623,36
<b><i>Utilidad Bruta</i></b>	<b><u>\$ 3.939.979,33</u></b>
<b><i>Gastos Operacionales:</i></b>	
<i>Gastos de Administración</i>	\$ 2.055.549,72
<i>Gastos de Ventas</i>	544.920,00
<i>Gastos Financieros</i>	990.060,00
<i>Depreciación</i>	76.757,36
<i>Amortización</i>	510,52
<b><i>Total Gastos Operacionales</i></b>	<b><u>\$ 3.669.797,60</u></b>
<i>Ingresos No Operacionales</i>	\$ 31.431,82
<b><i>Total Ingresos No Operacionales</i></b>	<b><u>\$ 31.431,82</u></b>
<i>Utilidad Operacional</i>	301.613,55
<i>15% Participación trabajadoras</i>	-45.242,03
	<u>256.371,52</u>
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	-182.496,43
<b><i>Utilidad Neta</i></b>	<b><u>\$ 73.875,09</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

	<b>CAPITAL SUSCRITO PAGADO</b>	<b>CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>UTILIDAD</b>	<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	<b>TOTAL</b>
<i>Enero 1/2004</i>	12.500,00	37.500,00	0,00	325.022,39		375.022,39
<i>Aumento del Capital Suscrito pagado</i>	29.303,45					29.303,45
<i>Disminución Capital Suscrito No Pagado</i>		-29.303,45				-29.303,45
<i>Reserva Legal</i>			32502,24	-32.502,24		0,00
<i>Utilidades Acumuladas</i>				-292.520,15	292.520,15	0,00
<i>Utilidades ejercicio actual</i>				301.613,55		301.613,55
<i>Participación Utilidades</i>				-45.242,03		-45.242,03
<i>Impuesto a la Renta</i>				-182.496,43		-182.496,43
<b>Dic.31/2004</b>	<b>\$ 41.803,45</b>	<b>\$ 8.196,55</b>	<b>\$ 32.502,24</b>	<b>\$ 73.875,09</b>	<b>\$ 292.520,15</b>	<b>\$ 448.897,48</b>

*Ver notas a los estados financieros*



*Cpa. E. Efraín E. Quezada Jiménez*



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

<b>ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de Clientes	\$ 21.435.098,38
Pagado a Proveedores y empleados	-20.612.510,54
Intereses y comisiones Pagados	-985.294,07
Ingreso por cobro de seguro y otros recibidos	31.431,82
Préstamos a Accionistas y Cias. Relacionadas	-1.351.724,67
Impuesto a la Renta	537.572,42
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b><u>-\$ 945.426,86</u></b>
 <b>ACTIVIDAD DE INVERSION</b>	
Adquisiciones de Vehículos, Muebles y Otros Activos Fijos	-\$ 113.477,93
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSION</b>	<b><u>-\$ 113.477,93</u></b>
 <b>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</b>	
Obligaciones, Neto	\$ 425.321,12
Registro Reserva Legal	32.502,24
Préstamos recibidos de Cias. Relacionadas y Accionistas	203.589,71
<b>FLUJO NETO/ACTIVIDAD EN FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>\$ 661.413,07</u></b>
 <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>	 <b><u>-\$ 29,81</u></b>
 Incremento Neto de Efectivo durante el año	 -\$ 397.491,52
Efectivo y Equivalentes de efectivo al inicio del año	750.607,35
<b>CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>\$ 353.115,83</u></b>

Ver notas a los estados financieros



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**1. Políticas Contables más Significativas**

La Compañía fue constituida el 11 de marzo de 2004 en el Cantón Guayaquil con un capital de US\$50,000.00 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 18 de marzo de 2004. Su objeto social es la compra, venta, importación, exportación y comercialización de todo tipo de electrodomésticos, etc.

**Prácticas Contables**

La Compañía ha utilizado 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:**

Activo Fijo	Tasa
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

**2. Caja y Bancos** **\$ 353,115.83**

Saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2005.

**3. Cuentas por Cobrar Clientes** **\$ 2,065,589.31**  
 Provisión de Cuentas Incobrables - 40,688.97  
**\$ 2,024,900.34**

Representa el saldo de los créditos otorgados a sus clientes, en la comercialización de electrodomésticos, que no han generado intereses anuales.

**4. Documentos por Cobrar Clientes**

Cheques Posfechados	<b>\$ 2,252,201.01</b>
Cheques Protestados (varios deudores)	<u>2,045.11</u>
	<b>\$ 2,345,852.98</b>

**Ver notas a los estados financieros**



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**5. Crédito Tributario** **\$ 284,546.02**

Representa el saldo del crédito tributario obtenido por la Compañía relacionado con el 12% y 30% del Impuesto al Valor Agregado retenido al año fiscal de 2005.

**6. Otras Cuentas por Cobrar** **\$ 15,128.29**

Registra préstamos otorgados a terceros a corto plazo, sin devengar intereses anuales.

**7. Préstamos a Accionistas**

Welmer Quezada Neyra	\$ 30,020.64
Yadira Quezada Romero	3,500.00
Edison Quezada Loayza	1,500.00
Welmer Quezada Loayza	13,845.75
Weldyng Quezada Lozada	1,505.00
	<b>\$ 50,371.39</b>

Contabiliza las entregas en numerario otorgadas a los accionistas sin devengar intereses anuales.

**8. Préstamos - Anticipos Empleados**

Empleados-Guayaquil	\$ 58,001.23
Empleados-Machala	13,531.01
	<b>\$ 71,532.24</b>

Representa los préstamos y anticipos empleados gravados con el 1,5% de interés anual.

**9. Préstamos a Compañías Relacionadas**

Radio WQ	\$ 222,069.27
Diario Opinión	8,670.71
Negocios Industriales S.A.	7,650.00
Prima Electronics Corp. S.A.	794,463.45
Topacio Cía. Ltda.	157,974.50
Inimporteli	2,059,261.52
Quezada Internacional Corp.	354,212.10
Theoster Home Center Cía. Ltda.	724.67
Zerku S.A. CXC	41,285.54
Comuniquil	211.28
Imveresa Importadora de Vehículos S.A.	1,495,313.16
Q.CORP.S.A.	552,546.31
Duprosca	4,417.89
	<b>\$ 5,698,800.40</b>

Registra los préstamos otorgados a las Compañías relacionadas sin devengar intereses anuales.

**Ver notas a los estados financieros**



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**10. Impuestos Anticipados**

Retención en la Fuente 1%	\$ 167,683.30
Retención en la Fuente 5%	78.20
	<u>\$ 167,761.50</u>

Saldos establecidos por la Compañía generado por las retenciones tributarias realizadas por los clientes.

**11. Inventarios**

Bodega Guayaquil	\$ 6,635,814.53
Bodega Almacén Guayaquil	46,128.96
Bodega Machala	742,955.82
Oficina Quito	25,122.60
Técnico Guayaquil	7,661.60
Técnico Machala	994.48
Bodega Técnicos Varios	2,730.12
Bodega a Consignación	107,846.29
Bodega de Repuestos	18,319.27
Bodega consignación Marina	1,886.41
Bodega Miami	36,620.72
	<u>\$ 7,626,080.80</u>

Saldo establecido de las existencias de mercancías de línea blanca y café; cuyo costo histórico representa el método promedio de inventario aplicado.

**12. Importaciones en Tránsito**

DUI # 2198314	\$ 138.60
DUI # 2377490	575.01
DUI # 1505212	263,586.50
UI #i 2377491	12.00
	<u>\$ 264,312.11</u>

Registra el importe de las exportaciones en tránsito de mercancías pendientes de su liquidación.

**Ver notas a los estados financieros**



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

<b>13. Activo Fijo</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>Variaciones</b>
Instalaciones	\$ 66,932.50	66,773.59	158.91
Muebles y Enseres	89,857.66	43,526.01	46,331.65
Equipos de Oficina y Otros	5,213.98	3,678.68	1,535.30
Equipos de Computación	45,595.27	39,652.84	5,942.43
Vehículos	348,764.42	240,259.08	108,505.34
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 556,363.83</b>	<b>\$ 393,890.20</b>	<b>\$ 162,473.63</b>
Depreciación Acumulada	(122,032.85)	(43,936.84)	(78,096.01)
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 434,330.98</b>	<b>\$ 349,953.36</b>	<b>\$ 84,377.62</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.

**14. Activo No Corriente**

Gastos de Constitución	\$ 2,552.58
Amortización Acumulada	- 808.32
	<b>\$ 1,744.26</b>

**15. Proveedores Nacionales**

Varios	\$ 11,952,276.23
Machala	56,385.24
Otras Cuentas por Pagar	1,410,534.39
	<b>\$ 13,419,196.46</b>

Representa los créditos de mercancías otorgados por los proveedores del mercado local, cuyo mayor proveedor es la Cia Importadora Créditos Quezada, generando el interés anual es el 13.44% de interés anual.

**16. Proveedores del Exterior**

Sumbean DUI # 2277470	\$ 82,950.00
Sumbean DUI # 23777471	167,432.32
Sumbean DUI # 2469058	279,028.00
Brother DUI # 2469054	55,066.25
Brother F/95734344	2,592.92
Sharp DUI # 2377489	35,817.00
	<b>\$ 622,886.49</b>

Saldos de los créditos otorgados por las firmas del exterior, sin gravar intereses anuales.

*Ver notas a los estados financieros*



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**17. Obligaciones Bancarias**

Ptmo. Banco Internacional 7-11-2005, vcto. 05-02-2006 plazo 90 días, interés 8.5%	\$ 400,000.00
Ptmo Banco internacional 19-12-2005., vcto. 17-06-2006 plazo 180 días. Interés 8,5%	700,000.00
Banco del Austro 23-08-2005, vcto. 20-02-2006 plazo 181 días, interés 10,05%	600,000.00
Banco del Austro 02-09-2005, vcto.01-03-2006 plazo 180 días, interés 10%	800,000.00
Banco del Austro 05-12-2005, vcto. 05-06-2006 plazo 182 días, interés 10%	300,000.00
Banco del Austro 11-07-2005, vcto. 09-01-2006 plazo 182 días, interés 10%	155,625.00
Banco del Austro 11-07-2005, vcto.09-01-2006 plazo 182 días, interés 10%	118,860.00
Sobregiro Eagle Nacional Bank (cheques pendientes de cobro)	850,836.12
	<b>\$ 3,925,321.12</b>

**18. Obligaciones Tributarias**

Retención en la Fuente 1%	\$ 27,701.67
Retención en la Fuente 5%	32,313.26
Retención Fuente IVA 30%	14.94
Retención Fuente IVA 70%	619.47
Retención Fuente IVA 100%	288.00
Retención Fuente 8%	404.00
Retención por Relación de Dependencia	897.87
Impuesto a la Renta anual	182,496.43
Obligaciones IESS 12.15%	5,307.60
Obligaciones IESS 9.35%	4,084.35
Préstamos al IESS	1,167.97
	<b>\$ 255,295.56</b>

Contabiliza los saldos de los impuestos tributarios detenidos pendientes de consignar al Ministerio de Economía y Finanzas; y, los aportes patronales y préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

*Ver notas a los estados financieros*



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**19. Provisiones Beneficios por Pagar**

Décimo Tercero	\$	3,687.51
Décimo Cuarto		7,358.33
15% Participación Trabajadores		88,411.74
15% Participación Trabajadores		45,242.03
Fondo empleados		165.84
Liquidación de Haberes		294.35
Nóminas por Pagar		363.79
	<b>\$</b>	<b>145,523.59</b>

**20. Otras Provisiones**

Importadora El Rosado	\$	734.31
Seguros por Pagar		2,482.76
Intereses por Pagar		70,882.20
	<b>\$</b>	<b>74,099.27</b>

**21. Préstamos de Accionistas**

**\$ 1,809.00**

Registra el saldo del préstamo otorgado a la Compañía por su principal, sin intereses anuales.

**22. Préstamos de Compañías Relacionadas**

Norimport	\$	120,271.12
Exportadora e Importadora "Weldyn" C.		13,346.30
Imporelect C. Ltda.		721.96
Autofron C. Ltda.		304,155.10
	<b>\$</b>	<b>438,494.48</b>

Representa los saldos establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2005, sin devengar intereses anuales.

**23. Otras Provisiones**

**\$ 6,953.69**

Contabiliza las entregas de numerarios de clientes en depósitos, pendientes de liquidación, sin intereses.

*Ver notas a los estados financieros*



**QICSA S.A. (QUEZADA INTERNATIONAL CORPORATION)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

**24. Capital**

Capital Suscrito	\$ 50,000.00
Capital Suscrito liberado 84.61%	41,803.45
<b>Capital suscrito no liberado 16.39%</b>	<b>\$ 8,196.55</b>

Registra el importe del capital suscrito de 50 acciones de \$ 1,000.00 cada una; sin embargo, los accionistas fundadores han liberado el 84.61 % del capital suscrito al 31 de diciembre de 2005.

25. Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía revela la utilidad líquida en el orden de \$ 73,875.09. Resultado generado en el desarrollo de la actividad comercial realizada durante el ejercicio fiscal de 2005.

**26. Ganancia**

a) **Reserva Legal:** De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas 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.

27. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2005.

28. La Compañía al 31 de diciembre de 2005, tiene abiertos los libros contables correspondientes por los ejercicios fiscales de 2004, incluso, 2005, con la finalidad de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

**29. Hechos Subsecuentes**

Hasta el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de presentación de estos estados financieros (abril 28 de 2006), en adición a las notas explicativas no se han generado eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía hubieren tenido efecto relevante sobre los estados financieros.

**Ver notas a los estados financieros**