

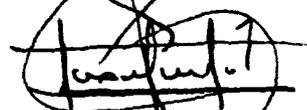
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:
TERMALIMEX CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de las Normas de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.

SC-RNAE-029
Marzo 31, 2006


Juan B. Puente V.
Registro 20.103

TERMALIMEX CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2005
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y equivalentes de caja	3	56.993
Cuentas por cobrar - neto	4	314.811
Inventarios	5	830.267
Gastos anticipados	6	<u>35.897</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		1.237.968

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	7	<u>29.597</u>
-------------------	---	---------------

TOTAL DEL ACTIVO

1.267.565

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias	8	392.946
Proveedores		14.742
Anticipo clientes		6.781
Gastos acumulados por pagar		19.094
Otras cuentas por pagar	9	<u>184.874</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		618.437

PASIVO NO CORRIENTE

Provisión para jubilación patronal y desahucio	10	<u>49.608</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>668.045</u>

PATRIMONIO

Capital social	12	16.000
Reserva legal	13	13.814
Aportes para futuras capitalizaciones	14	337.910
Reserva de capital	15	169.036
Utilidad del ejercicio		<u>62.760</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>599.520</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO

1.267.565

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS		2.572.649
COSTO DE VENTAS		<u>(1.585.223)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		987.426
GASTOS DE OPERACIÓN		
De administración		557.517
De ventas		262.313
Local Guayaquil		<u>37.856</u>
		<u>(857.686)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN		129.740
OTROS INGRESOS		27.214
OTROS EGRESOS		<u>(94.194)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>62.760</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalizac.</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2005	16.000	11.970	252.873	169.037	59.924
Participación trabajadores					(8.989)
Impuesto a la renta					(14.055)
Apropiación reserva legal		1.844			(1.844)
Transferencias			35.038		(35.038)
Aportes en efectivo			50.000		
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	62.760
<u>Diciembre 31, 2005</u>	<u>16.000</u>	<u>13.814</u>	<u>337.910</u>	<u>169.037</u>	<u>62.760</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

TERMALIMEX CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del ejercicio	62.760
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	15.592
Provisiones varias	115.604
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	30.059
Pagos anticipados	20.736
Cuentas por pagar	(151.417)
Inventarios	<u>(144.210)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(50.876)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(2.342)
Aportes para futuras capitalizaciones – neto	<u>50.000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	47.658

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos	<u>(6.282)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.282)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(9.500)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>66.493</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>56.993</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERMALIMEX CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

TERMALIMEX CIA. LTDA. es una compañía limitada constituida en agosto de 1974 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la compra - venta, importación, exportación y reexportación para la comercialización de toda clase de productos o artículos y, en general toda clase de actos comerciales o industriales permitidos por la Ley. El domicilio legal de la Compañía es en la ciudad de Quito pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio ponderado el cual no excede de su valor de realización.
- c. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
- d. **Participación de trabajadores.-** La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico. Ver determinación de este valor en la nota 11.
- e. **Impuesto a la renta.-** La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores. La demostración del cálculo del Impuesto a la Renta se muestra en la nota 11 a los estados financieros.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

(US\$ dólares)

Caja chica	730
Bancos	<u>56.263</u>
Total	<u>56.993</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	326.958
Cuentas por cobrar empleados	223
Anticipos a proveedores	3.588
Otras cuentas por cobrar	<u>11.828</u>
	342.597
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(27.786)</u>
Total	<u>314.811</u>

El movimiento durante el año 2005 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	(24.516)
Provisiones año 2005	<u>(3.270)</u>
Saldo final	<u>(27.786)</u>

5. INVENTARIOS

El inventario al 31 de diciembre del 2005 se ha agrupado de acuerdo a la siguiente clasificación:

	(US\$ dólares)
Artículos de cocina	690.831
Artículos de lavandería	21.741
Importaciones en tránsito	<u>117.695</u>
Total	<u>830.267</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integado por las siguientes cuentas:

	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente	21.898
Impuesto al Valor Agregado – IVA	11.821
Seguros anticipados	<u>2.178</u>
Total	<u>35.897</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Muebles y equipo de oficina	81.772	(55.337)	26.435
Maquinaria y equipo	1.085	(1.085)	0
Vehículos	<u>44.276</u>	<u>(41.114)</u>	<u>3.162</u>
Total	<u>127.133</u>	<u>(97.536)</u>	<u>29.597</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2005 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	120.851	(81.944)	38.907
Compras	6.282	-	6.282
Gasto depreciación	-	(15.592)	(15.592)
Diciembre 31, 2005	<u>127.133</u>	<u>(97.536)</u>	<u>29.597</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Este rubro se compone así:

<u>Institución</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total US\$</u>
Banco Atlántico	10,0%	09-01-2006	200.000	20.389	220.389
Banco Atlántico	10,5%	04-05-2006	<u>170.000</u>	<u>2.557</u>	<u>172.557</u>
Total			<u>370.000</u>	<u>22.946</u>	<u>392.946</u>

9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta incluyen valores por pagar por comisión, promoción y publicidad que la Compañía mantiene durante el año, al 31 de diciembre del 2005 representa US\$ 184.874

10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas en el año 2005 es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	36.118	1.382	37.500
Bajas y/o pagos		(226)	(226)
Provisión 2005	<u>9.726</u>	<u>2.608</u>	<u>12.334</u>
Diciembre 31, 2005	<u>45.844</u>	<u>3.764</u>	<u>49.608</u>

11. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2005 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria.

Determinación de la participación de trabajadores	
UTILIDAD CONTABLE 2005	62.760
15% Participación de trabajadores	<u>(9.414)</u>
Cálculo del Impuesto a la Renta año 2005	
Utilidad antes de impuestos	53.346
(+) Gastos no deducibles	
Reserva de jubilación patronal	1.285
Bonificación desahucio no deducible	<u>2.608</u>
Base imponible	<u>57.239</u>
25% Impuesto renta Causado 2005	14.310
Determinación del Impuesto a la renta a pagar	
Impuesto causado 2005	14.310
(-) Retenciones en la fuente 2005	<u>18.978</u>
Impuesto a favor de la compañía	<u>4.668</u>
Cálculo de reserva legal y utilidad a distribuirse entre socios	
Utilidad contable	62.760
(-) 15% Participación Trabajadores	(9.414)
(-) 25% Impuesto Renta 2005	<u>(14.310)</u>
Utilidad Imponible para reserva legal	39.036
(-) 5% reserva Legal año 2005	<u>(1.952)</u>
Utilidad neta a distribuirse entre los socios	<u>37.084</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TERMALIMEX CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005 fue de US\$ 16.000 divididos en cuarenta mil participaciones de cuarenta centavos de dólar cada una.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

14. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante acta de Junta Genral Extraordinaria y Universal de Socios realizada el 28 de noviembre del 2004 se decide recibir como aporte para futura capitalización de parte del Señor Marcelo Rubio la cantidad en efectivo de US\$ 150.000 entra con el fin de aliviar la falta de liquidez por la que está atravesando la Compañía, además se decide transferir el saldo de US\$102.873 que se tenía registrado como utilidades por pagar, en el año 2005 se transfieren utilidades del año 2004 por US\$ 35.038 y se efectuan nuevos aportes por US\$ 50.000,00 con lo cual el saldo al 31 de diciembre del 2005 de ésta cuenta llega a US\$ 337.910.

15. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la Cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital de USD 169.037, esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas acumuladas de ejercicios futuros, y el saldo puede ser utilizado para aumentar el Capital Social.

16. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2003 al 2005. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 31 de marzo 2006; no se conocen los hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
