

**ARPAUSA**

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



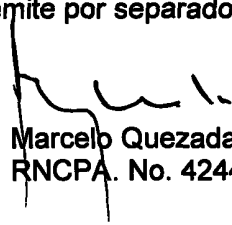
## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Quito, marzo 31, 2006**

**A los Sres. Socios de  
CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la gerencia, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC; y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2005 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

  
ARPAUSA Auditores Externos  
RNAE No. 147

  
Marcelo Quezada M.  
RNCPA No. 4244



**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresado en USD \$ dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	47.721	16.073
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	66.288	76.416
INVENTARIOS	5	378.103	390.797
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	59.220	9.993
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>5.689</u>	<u>10.567</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		557.021	503.846
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>	8		
TERRENOS		37.450	37.450
INMUEBLES		463.135	292.944
MUEBLES Y ENSERES		10.189	10.189
EQUIPOS ELECTRONICO		1.945	1.945
EQUIPOS P.E.D.		4.968	4.968
EQUIPOS DE OFICINA		6.181	6.181
VEHICULOS		<u>20.179</u>	<u>88.371</u>
TOTAL		544.047	442.048
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		(204.392)	(101.224)
OBRAS EN PROCESO		493	493
ACTIVOS SIN USO		<u>28.794</u>	<u>21.462</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		368.942	362.779
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	<u>3.082</u>	<u>3.082</u>
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>929.045</b>	<b>869.707</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	254.525	160.862
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	224.373	287.619
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	12	7.652	6.438
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	17.463	24.757
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>183.481</u>	<u>82.033</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		687.494	561.709
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
PRESTAMOS DE SOCIOS	16	82.394	74.886
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO		<u>17.353</u>	<u>10.940</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		99.747	85.826
TOTAL DE LOS PASIVOS		787.241	647.535
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
CAPITAL SOCIAL	17	30.000	30.000
RESERVA LEGAL		1.207	0
RESERVA POR VALUACIÓN	18	81.311	0
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES		0	168.028
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>29.285</u>	<u>24.144</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		141.804	222.172
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>929.045</b>	<b>869.707</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

---



**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.  
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresado en USD \$ dólares)

	Notas	2005	2004
VENTAS, NETAS		816.288	769.378
COSTO DE VENTAS		(542.384)	(510.676)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>273.904</b>	<b>258.702</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION		(159.174)	(142.668)
GASTOS DE DISTRIBUCION Y VENTAS		(48.080)	(37.791)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>66.650</b>	<b>78.243</b>
OTROS INGRESOS		24.649	1.418
OTROS GASTOS		(19.893)	(17.279)
INGRESOS FINANCIEROS		114	161
GASTOS FINANCIEROS		(20.509)	(19.625)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b>51.011</b>	<b>42.918</b>
PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	12	(7.652)	( 6.438)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(14.074)	(12.336)
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>29.285</b>	<b>24.144</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

**CONEGOCIOS CORPORACION DE NEGOCIOS C. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
<b>SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 04</b>	4.000	898	800	24.302		168.028	57.136	255.164
DIVIDENDOS SOCIOS							(57.136)	(57.136)
AUMENTO DE CAPITAL	26.000	(898)	(800)	(24.302)				-
UTILIDAD EJERCICIO							24.144	24.144
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04</b>	30.000	-	-	-		168.028	24.144	222.172
TRANSFERENCIAS			1.207				(1.207)	-
DIVIDENDOS SOCIOS						(168.028)	(22.937)	(190.965)
REVALUO DE ACTIVOS					81.311			81.311
UTILIDAD EJERCICIO							29.285	29.285
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 05</b>	30.000	-	1.207	-	81.311	-	29.285	141.804

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.





**CORPORACION DE NEGOCIOS CONEGOCIOS C. LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	823.170	806.744
. Otros cobros de efectivo	-	-
. Intereses ganados	114	161
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Proveedores pais - exterior	419.588	585.654
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	92.167	84.507
. Pagos de impuestos	5.431	15.662
. Pago de Intereses	22.191	21.130
. Otros pagos en efectivo	110.095	75.911
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>173.812</b>	<b>24.041</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	2.240
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	6.140	11.544
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(6.140)</b>	<b>(9.304)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios	27.537	74.008
. Préstamos bancarios	120.000	60.000
. Sobregiros Bancarios	1.646	-
. Otros Préstamos	-	10.940
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Préstamos bancarios	176.046	89.200
. Dividendos pagados	109.161	142.881
. Pago préstamo socios	-	-
. Pagos sobregiros	-	3.772
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(136.024)</b>	<b>(90.905)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>31.648</b>	<b>(76.168)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>16.073</b>	<b>92.241</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>47.721</b>	<b>16.073</b>

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



**CORPORACION DE NEGOCIOS CONECONCIOS C. LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>		<b>(en USD\$ dólares)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>			
<b>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
<b>UTILIDAD NETA :</b>	<b>29.285</b>	<b>24.144</b>	
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>			
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	39.870	35.752	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(24.649)	(1.418)	
Otras provisiones	325	712	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	9.802	42.936	
(Aumento) Disminución en Existencias	12.693	71.060	
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	4.879	359	
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(1.656)	2.356	
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	110.103	(146.037)	
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(928)	6.432	
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	(7.294)	(4.381)	
Aumento (Disminución) en Provisiones Sociales por pagar	1.382	(7.874)	
<b>EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>173.812</b>	<b>24.041</b>	

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



**CONEGOCIOS CORPORACIÓN DE NEGOCIOS C. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005 y 2.004**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**ORGANIZACION**

CONEGOCIOS Corporación de Negocios C. Ltda. se constituyó en la ciudad de Quito mediante Resolución No. 7291 de la Superintendencia de Compañías de fecha 01 de octubre de 1980. Se anotó la constitución de la Compañía en el Registro Mercantil bajo el Repertorio número 20254 e inscripción con el número 1023, tomo 111; en Quito el 31 de octubre de 1980

El capital social de la Compañía es de USD. \$ 30.000,00; divididas en 300 participaciones de USD.\$ 100,00 cada una.

**OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**Operaciones**

CONEGOCIOS CIA. LTDA. desarrollo su actividad mediante la comercialización de productos para la construcción como cerámicas para pisos y paredes, y porcelanatos; todos éstos, importados. Sus ventas se realizan al por mayor y al detalle a través de su local comercial en la ciudad de Quito.

Las actividades económicas en general, se desenvuelven en un ambiente de incertidumbre, generado por la inseguridad jurídica, política y social. No existen los elementos ni condiciones para un desarrollo continuado y sostenido de la economía. Las paralizaciones e interrupciones de movilización geográfica han afectado la oportunidad de ventas. Sin embargo, la Compañía cumplió con los presupuestos establecidos por la gerencia. Las condiciones características de un año electoral, deben generar en la Compañía provisiones logísticas adecuadas, para que no afecten su normal desenvolvimiento.

**Entorno económico**

De acuerdo a los índices de precios al consumidor a nivel nacional, hemos pasado de un 2.1% en el año 2004 a un 4.3% en el año 2005. Esta inflación, que ha sido registrada por la economía ecuatoriana como consecuencia del crecimiento de la liquidez, se origina por un acelerado endeudamiento externo del sector privado, por el incremento de las remesas enviadas desde el exterior, por el aumento en las exportaciones; y por la ninguna medida contractiva de política fiscal que se hubiere implementado, para frenar esa expansión de liquidez; al contrario, ha existido un comportamiento mas expansivo, es decir, se ha gastado mas.





El resultado de este desorden se expresa en un repunte de la inflación. Al cierre del mes de febrero de 2006 alcanzó al 3.8% anual. De no asignarle al control inflacionario la importancia que se merece, puede convertirse en una seria amenaza para toda la economía y la propia dolarización.

### INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (corregida por el Banco Central del Ecuador, lo relacionado al año 2005)

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2005	4,3
2004	2,1
2003	6,1
2002	9,4
2001	22,4

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación del dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación de los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

### NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

## **POLÍTICAS DE VALUACIONES**

Las principales políticas contables son las siguientes:

### **a) Efectivo en caja y bancos**

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

### **b) Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

### **c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

### **d) Propiedad, planta y equipo**

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

#### La depreciación correspondiente a:

#### Vida útil estimada

Inmuebles (Oficina - local comercial)	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipo electrónico y de P.E.D.	3 años
Vehículos	5 años



El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

**e) Pasivos Acumulados**

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

**f) Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**g) Participación a trabajadores**

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del cálculo del Impuesto a la Renta. Esta provisión se registra en los resultados del año en que se devenga (ver nota 12).

**h) Provisión para Impuesto a la Renta:**

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 13); y se calcula por el método del impuesto por pagar.

**i) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**j) Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.



CONEGOCIOS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

**k) Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTAS:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>3. CAJA Y BANCOS</b>		
Un resumen de caja, bancos e inversiones temporales, se demuestran como sigue:		
Disponibilidades de Caja	300	300
Bancos	<u>47.421</u>	<u>15.773</u>
Total de Caja, Bancos	47.721	16.073
<b>4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES</b>		
En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	67.385	77.188
( - ) Provisión para cuentas dudosas	<u>(1.097)</u>	<u>(772)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	66.288	76.416
<b>5. INVENTARIOS</b>		
Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:		
Cerámica V	143.156	166.431
Cerámica A	145.417	177.754
Cerámica K	5.678	24.141
Porcelanato A	255	460
Cortinas F	1.650	0
Papel Tapiz C	10.731	0
Cenefa Vidrio A	9.131	0
Porcelanato X	<u>3.509</u>	<u>0</u>
Total inventarios	319.527	368.786
Inventarios en Tránsito:		
Cerámica A	33.153	0
Cerámica T	25.423	0
Cerámica K	<u>0</u>	<u>22.011</u>
Total inventarios en Tránsito	58.576	22.011
Inventarios, Neto	378.103	390.797



CONEGOCIOS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2005

2004

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Anticipo proveedores	10.701	9.993
Prestamos a empleados	948	0
Cuentas por Cobrar Venta de Activo Fijo	<u>47.571</u>	<u>0</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	59.220	9.993

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponden principalmente a:

Gastos anticipados:

Seguros anticipados	1.712	2.769
Intereses anticipados	2.388	6.260
Publicidad anticipada	1.089	1.038
Otros gastos anticipados	<u>500</u>	<u>500</u>
Total gastos anticipados	5.689	10.567

Total Impuestos y Gastos Anticipados	5.689	10.567
--------------------------------------	-------	--------

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos No Depreciables:

Saldo al comienzo del año	<u>37.450</u>	<u>37.450</u>
Saldo de los activos no depreciables	37.450	37.450

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	404.598	422.065
Adquisiciones	203.278	0
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(101.279)</u>	<u>(17.467)</u>
Saldo de los activos depreciables	506.597	404.598

(-) Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	101.224	82.357
Provisiones	161.836	35.752
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(58.668)</u>	<u>(16.885)</u>
Saldo de la depreciación acumulada	204.392	101.224

Obras en proceso:

Saldo al comienzo del año	<u>493</u>	<u>493</u>
Saldo de obras en proceso	493	493



CONEGOCIOS CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

## NOTAS:

20052004Activos sin uso:

Saldo al comienzo del año	21.462	0
Saldo adquisiciones	<u>7.332</u>	<u>21.462</u>
Saldo de activos sin uso	28.794	21.462
 Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	 368.942	 362.779

## 9. OTROS ACTIVOS

Otros Activos conformado por:

Garantías	57	57
Otros	<u>3.025</u>	<u>3.025</u>
Total Otros Activos	3.082	3.082

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior	253.950	160.862
Proveedores del país	<u>575</u>	<u>0</u>
Total Cuentas por Pagar	254.525	160.862

## 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a:

Sobregiros Bancarios, Contables	1.646	0
 Préstamos de bancos locales corto plazo:		
Capital	211.461	195.800
Intereses	<u>11.266</u>	<u>15.397</u>
Total Prestamos locales	222.727	211.197
 Préstamos de bancos exterior porción corriente:		
Capital	0	75.000
Intereses	<u>0</u>	<u>1.422</u>
Total Prestamos exterior	0	76.422
 Total Obligaciones Bancarias	 224.373	 287.619

Corresponde a obligaciones con Bancos, con vencimientos trimestral hasta el año 2006, a la tasa de interés del 10% y 6% anual.



CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2005

2004

## 12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	51.011	42.917
( +/- ) Partidas conciliatorias	<u>0</u>	<u>0</u>
( = ) Utilidad Neta (base para 15%)	51.011	42.917
15% Participación a Trabajadores	7.652	6.438

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	6.438	14.139
Provisión del año	7.652	6.438
( - ) Pagos efectuados	<u>(6.438)</u>	<u>(14.139)</u>
Saldo al final del año	7.652	6.438

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio	51.011	42.917
( + ) Gastos no deducibles	12.937	12.863
( - ) 15% Participación a Trabajadores	<u>7.652</u>	<u>6.437</u>
( = ) Utilidad Gravable	56.296	49.343
25% Impuesto a la Renta	14.074	12.336
( - ) Anticipo Impuesto a la Renta	3.295	7.877
( - ) Retenciones Impuesto a la Renta	<u>3.576</u>	<u>2.873</u>
Impuesto a la Renta a Pagar	7.203	1.586

## 14. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

### Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

IVA, neto	6.030	1.201
Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	557	1.290
Retenciones en la Fuente IVA	730	1.800
Impuesto a la Renta Neto	<u>7.203</u>	<u>1.586</u>
Total Obligaciones Fiscales	14.520	5.877



CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2005

2004

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de

Aportes	925	780
Retenciones por Préstamos	130	130
Fondos de Reserva	<u>1.888</u>	<u>17.970</u>
Total Obligaciones Institucionales	2.943	18.880

Total de Obligaciones fiscales e institucionales	17.463	24.757
--	--------	--------

**15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

Anticipos Clientes	3.775	6.695
Dividendos por pagar	119.399	37.003
Beneficios sociales	460	293
Otras cuentas por pagar	<u>59.847</u>	<u>38.042</u>
Total Gastos Acumulados y Otras Ctas por Pagar	183.481	82.033

**16. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Corresponden principalmente a:

Prestamos socios	82.394	74.886
Otros Obligaciones Largo Plazo	<u>17.353</u>	<u>10.940</u>
Total Obligaciones Largo Plazo	99.747	85.826

**17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

CAPITAL SOCIAL	30.000	30.000
----------------	--------	--------

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social pagado está representado por 300 participaciones cuyo valor es de USD \$ 100,00 cada una.





CONEGOCIOS C. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**18. VALUACIÓN**

La Compañía procedió a valorar su oficina 2 A y el estacionamiento N° 22 ubicado en el Edificio Onix Av. República del Salvador N 34-10 Y Shyris por profesional independiente calificado por la Superintendencia de Compañías con registro N° SC RPN 311, cuyo informe nos fue entregado, sobre el cual los auditores externos expresan en términos generales que dichos avalúos reflejan razonablemente los valores de mercado.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre de 2005 y la fecha de la preparación del informe de auditoría de los estados financieros terminados a esa fecha, en opinión de la Gerencia General, no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

  
ARPAUSA Auditores Externos

---

MARZO DEL 2006