

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Informe de los Auditores Independientes           | 3      |
| Balances generales                                | 4      |
| Estados de resultados                             | 5      |
| Estados de cambios en el patrimonio de los socios | 6      |
| Estados de flujos de efectivo                     | 7 - 8  |
| Notas a los estados financieros                   | 9 - 16 |

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de Norteamérica

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

---

# **SEACONYT SERVICIOS EN AUDITORIA ADMINISTRACIÓN CONTABILIDAD Y TRIBUTACION**

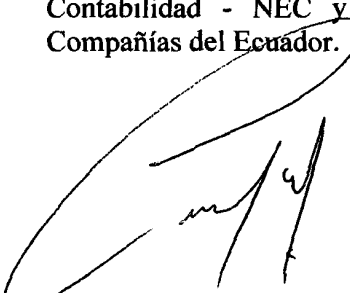
---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Socios de:

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada 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 los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**DR. JUAN CARLOS PAREDES**  
**SC-RNAE No. 562**

Mayo 25 del 2006  
Quito – Ecuador

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                  | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|--------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                            |              |                  | (US\$.)          |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                       |              |                  |                  |
| Efectivo                                         |              | 641,956          | 180,878          |
| Inversiones temporales                           | 2            | 2,232            | -                |
| Cuentas por cobrar                               | 3            | 225,817          | 165,234          |
| Inventarios                                      | 4            | <u>4,255,273</u> | <u>3,062,960</u> |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                  |              | <u>5,125,278</u> | <u>3,409,072</u> |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |              |                  |                  |
| Propiedad, maquinaria y equipos, neto            | 5            | <u>31,206</u>    | <u>31,148</u>    |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                             |              | <u>5,156,484</u> | <u>3,440,220</u> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b> |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                       |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar                                | 6            | 154,753          | 111,052          |
| Anticipos a clientes                             | 7            | 2,274,040        | 1,501,432        |
| Gastos acumulados por pagar                      | 8            | <u>31,687</u>    | <u>35,512</u>    |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                  |              | <u>2,460,480</u> | <u>1,647,996</u> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |              |                  |                  |
| Préstamos por pagar a socios                     | 9            | 2,534,734        | 1,661,508        |
| Garantías                                        |              | <u>720</u>       | <u>820</u>       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                             |              | <u>4,995,934</u> | <u>3,310,324</u> |
| <b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>          |              |                  |                  |
| Capital social                                   | 10           | 830              | 830              |
| Reserva legal                                    | 11           | 830              | 830              |
| Reserva facultativa                              | 12           | 1,665            | 1,665            |
| Reserva para contingentes                        | 13           | 530              | 530              |
| Reserva de capital                               | 14           | 44,368           | 44,368           |
| Resultados acumulados                            |              | <u>112,327</u>   | <u>81,673</u>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                          |              | <u>160,550</u>   | <u>129,896</u>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>  |              | <u>5,156,484</u> | <u>3,440,220</u> |

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

---

|                                                                                                           | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2005</u></b> | <b><u>2004</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                           |                     | (US\$.)            |                    |
| <b>INGRESOS:</b>                                                                                          |                     |                    |                    |
| Ventas netas                                                                                              |                     | 2,184,611          | 2,937,794          |
| Ingresos financieros                                                                                      |                     | 9,332              | 8,755              |
| Otros ingresos                                                                                            |                     | <u>6,850</u>       | <u>9,685</u>       |
| <b>TOTAL</b>                                                                                              |                     | <u>2,200,793</u>   | <u>2,956,234</u>   |
| <b>COSTOS Y GASTOS:</b>                                                                                   |                     |                    |                    |
| Costo de ventas                                                                                           |                     | 1,997,133          | 2,764,667          |
| Gastos de administración                                                                                  |                     | 155,575            | 146,023            |
| Gastos de ventas                                                                                          |                     | <u>-</u>           | <u>455</u>         |
| <b>TOTAL</b>                                                                                              |                     | <u>2,152,708</u>   | <u>2,911,145</u>   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE<br/>TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E<br/>IMPUESTO A LA RENTA</b> |                     | <u>48,085</u>      | <u>45,089</u>      |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN<br>LAS UTILIDADES                                                        | 1 y 8               | ( <u>7,213</u> )   | ( <u>6,763</u> )   |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>                                                              |                     | 40,872             | 38,326             |
| IMPUESTO A LA RENTA                                                                                       | 1 y 6               | ( <u>10,218</u> )  | ( <u>9,581</u> )   |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                                      |                     | <u>30,654</u>      | <u>28,745</u>      |

---

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

| 2004                               |                |               |                     |                       |                    |                       |         |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|---------|
|                                    | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reservas contingentes | Reserva de capital | Resultados acumulados | TOTAL   |
| ( US\$. )                          |                |               |                     |                       |                    |                       |         |
| Saldos al 1 de enero del 2004      | 830            | 830           | 1.665               | 530                   | 44.368             | 52.928                | 101.151 |
| Utilidad neta                      | -              | -             | -                   | -                     | -                  | 28.745                | 28.745  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 830            | 830           | 1.665               | 530                   | 44.368             | 81.673                | 129.896 |
| 2005                               |                |               |                     |                       |                    |                       |         |
| Saldos al 1 de enero del 2005      | 830            | 830           | 1.665               | 530                   | 44.368             | 81.673                | 129.896 |
| Utilida neta                       | -              | -             | -                   | -                     | -                  | 30.654                | 30.654  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 830            | 830           | 1.665               | 530                   | 44.368             | 112.327               | 160.550 |

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                                     | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                     | (US\$.)       |               |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>  |               |               |
| Efectivo recibido de clientes                                       | 2,124,028     | 2,972,046     |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                           | ( 2,541,496 ) | ( 3,427,678 ) |
| Intereses ganados                                                   | 9,332         | 8,755         |
| Otros ingresos                                                      | 6,850         | 9,685         |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación             | ( 401,286 )   | ( 437,192 )   |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>      |               |               |
| Inversiones temporales                                              | ( 2,232 )     | -             |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo                         | ( 8,630 )     | ( 17,988 )    |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión             | ( 10,862 )    | ( 17,988 )    |
| <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b> |               |               |
| Préstamos recibidos de socios                                       | 873,226       | 553,702       |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento        | 873,226       | 553,702       |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo                | 461,078       | 98,522        |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período           | 180,878       | 82,356        |
|                                                                     | <hr/>         | <hr/>         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período            | 641,956       | 180,878       |

Ver notas a los estados financieros

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

|                                                                                                                | <u>2005</u>        | <u>2004</u>        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                | (US\$.)            |                    |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                                                           | 30,654             | 28,745             |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                    |                    |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                                | 8,572              | 10,522             |
| Subtotal                                                                                                       | <u>8,572</u>       | <u>10,522</u>      |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                                                |                    |                    |
| <b>(Aumento) disminución en:</b>                                                                               |                    |                    |
| Cuentas por cobrar                                                                                             | ( 60,583 )         | 34,252             |
| Inventarios                                                                                                    | ( 1,192,313 )      | ( 626,238 )        |
| <b>Aumento (disminución) en:</b>                                                                               |                    |                    |
| Cuentas por pagar                                                                                              | 816,209            | 105,499            |
| Gastos acumulados por pagar                                                                                    | ( 3,825 )          | 10,028             |
| Subtotal                                                                                                       | <u>( 440,512 )</u> | <u>( 476,459 )</u> |
| <b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                 | <u>( 401,286 )</u> | <u>( 437,192 )</u> |

Ver notas a los estados financieros

## **INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

#### **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL CIA. LTDA.-** Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 23 de febrero de 1983 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de marzo del mismo año. Posteriormente el 30 de marzo de 1990 aumenta su capital mediante escritura pública y se inscribe en el Registro Mercantil el 21 de junio de 1990. Finalmente el 5 de agosto de 1999 se efectúa una donación y cesión de participaciones mediante escritura pública. Las actividades principales de la compañía son: compra-venta, administración y arrendamiento de toda clase de bienes inmuebles rurales y urbanos; promoción, planificación, supervigilancia, fiscalización y participación directa en la construcción de casas, urbanizaciones, complejos habitacionales, edificios, parques industriales, quintas vacacionales, huertos familiares y otras obras afines.

**Base de Presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**Inversiones.-** La compañía registra las inversiones al valor nominal de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** El costo de los inventarios en proceso están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado. Se incluyen las inversiones iniciales en terrenos.

**Propiedad, planta y equipos.-** Están registrados al costo histórico, que incluye la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 al 31 de marzo del 2000, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| <b><u>Activos</u></b>        | <b><u>Tasas</u></b> |
|------------------------------|---------------------|
| Maquinaria y equipos         | 10%                 |
| Muebles y equipos de oficina | 10%                 |
| Equipos de computación       | 33%                 |
| Software de computación      | 33%                 |

### **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce los ingresos cuando los proyectos son concluidos. También los ingresos se originan de acuerdo al avance de las obras conforme lo señala la NEC No. 15.

**Efectivo y equivalentes de efectivo.**- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

**Participación de trabajadores.**- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

## 2. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía cuenta con una póliza de acumulación (No. 06-729522) en el Banco de Guayaquil a 95 días plazo, la misma que genera un interés del 3,75% anual. Esta inversión se la realizó el 20 de octubre del 2005 y vence el 23 de enero del 2006.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                                   | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | (US\$.)        |                |
| Cientes                                           | 181,516        | 138,873        |
| Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1) | <u>4,735</u>   | <u>4,735</u>   |
|                                                   | 176,781        | 134,138        |
| Anticipos a empleados                             | 23,700         | 24,790         |
| Anticipos a proveedores                           | 20,147         | 1,948          |
| Impuestos por cobrar                              | 5,189          | 4,358          |
| Total                                             | <u>225,817</u> | <u>165,234</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                            | <u>2005</u>  | <u>2004</u>  |
|----------------------------|--------------|--------------|
|                            | (US\$.)      |              |
| Saldo al inicio del año    | 4,735        | 4,735        |
| Provisión cargada al gasto | <u>-</u>     | <u>-</u>     |
| Saldo al final del año     | <u>4,735</u> | <u>4,735</u> |

Saldo de provisión cuentas incobrables, corresponden a créditos otorgados en años anteriores; la recuperación de la facturación es inmediata, razón por la cual la compañía no ha incrementado la provisión para el año 2005.

#### 4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

|                      | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|----------------------|------------------|------------------|
|                      | (US\$.)          |                  |
| Materia prima        | 11,045           | 11,045           |
| Productos en proceso | 4,244,228        | 3,051,915        |
| Total                | <u>4,255,273</u> | <u>3,062,960</u> |

El saldo de la cuenta inventarios en proceso al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a los proyectos, que al cierre de lo ejercicios antes mencionados no han sido comercializados. Al momento en que se realiza la venta de la totalidad de los proyectos, esta cuenta se liquida.

#### 5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

|                              | <u>Saldos</u><br><u>Al</u><br><u>01/ene/04</u> | <u>.....Movimientos.....</u> |               |              | <u>Saldos</u><br><u>al</u><br><u>31/dic/04</u> |
|------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------|------------------------------------------------|
|                              |                                                | <u>Adiciones</u>             | <u>Ventas</u> | <u>Bajas</u> |                                                |
| Maquinaria y equipos         | 32,328                                         | 2,810                        | -             | -            | 35,138                                         |
| Muebles y equipos de oficina | 24,418                                         | 1,155                        | -             | -            | 25,573                                         |
| Equipos de computación       | 13,399                                         | 14,023                       | -             | -            | 27,422                                         |
| Software de computación      | <u>2,514</u>                                   | <u>-</u>                     | <u>-</u>      | <u>-</u>     | <u>2,514</u>                                   |
| Subtotal                     | 72,659                                         | 17,988                       | -             | -            | 90,647                                         |
| Depreciación acumulada       | ( 48,977 )                                     | ( 10,522 )                   | -             | -            | ( 59,499 )                                     |
| Total                        | <u>23,682</u>                                  | <u>7,466</u>                 | <u>-</u>      | <u>-</u>     | <u>31,148</u>                                  |

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 10,522 en el año 2004.

**5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (continuación)**

|                              | Saldos<br>Al<br>01/ene/05 | .....Movimientos..... |          |              | Saldos<br>al<br>31/dic/05 |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|----------|--------------|---------------------------|
|                              |                           | Adiciones             | Ventas   | Bajas        |                           |
| Maquinaria y equipos         | 35,138                    | 2,540                 | -        | -            | 37,678                    |
| Muebles y equipos de oficina | 25,573                    | -                     | -        | -            | 25,573                    |
| Equipos de computación       | 27,422                    | 6,090                 | -        | -            | 33,,512                   |
| Software de computación      | 2,514                     | -                     | -        | -            | 2,514                     |
| Subtotal                     | 90,647                    | 8,630                 | -        | -            | 99,277                    |
| Depreciación acumulada       | ( 59,499 )                | ( 9,887 )             | -        | 1,315        | ( 68,071 )                |
| Total                        | <u>31,148</u>             | <u>( 1,257 )</u>      | <u>-</u> | <u>1,315</u> | <u>31,206</u>             |

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 9,887 en el año 2005.

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se resume como sigue:

|                               | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | (US\$.)        |                |
| Proveedores varios            | 129,266        | 98,444         |
| Impuesto por pagar            | 7,669          | 2,805          |
| Empleados                     | 7,600          | 222            |
| Impuesto a la renta (nota 15) | 10,218         | 9,581          |
| Total                         | <u>154,753</u> | <u>111,052</u> |

**7. ANTICIPOS DE CLIENTES**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 corresponden a los anticipos pagados por los clientes, los mismos que serán liquidados en el momento que la Compañía les entregue sus respectivos departamentos.

**8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, se resume como sigue:

|                                                           | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                           | (US\$.)       |               |
| Beneficios sociales                                       | 21,558        | 26,810        |
| less por pagar                                            | 1,824         | 1,939         |
| Costos de presupuestos proyectos terminados               | 1,092         | -             |
| Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15) | 7,213         | 6,763         |
| Total                                                     | <u>31,687</u> | <u>35,512</u> |

**9. PRESTAMOS POR PAGAR A SOCIOS**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga una tasa de interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

**10. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 20,752 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una.

**11. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las Compañías Limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**12. RESERVA FACULTATIVA**

Esta reserva está a libre disposición de los socios.

**13. RESERVA PARA CONTIGENTES**

Esta reserva es creada por disposición de la Junta General de Socios en años anteriores con el fin de mantener el adecuado apalancamiento del patrimonio de la compañía.

#### 14. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de socios.

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, fue determinado como sigue:

|                                                                                                | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                | (US\$.)          |                  |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 48,085           | 45,089           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                            | ( <u>7,213</u> ) | ( <u>6,763</u> ) |
| Utilidad gravable                                                                              | 40,872           | 38,326           |
| Impuesto a la renta                                                                            | <u>10,218</u>    | <u>9,581</u>     |

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

|                                  | <u>2005</u>   | <u>2004</u>  |
|----------------------------------|---------------|--------------|
|                                  | (US\$.)       |              |
| Saldos al inicio del año         | 5,223         | 4,889        |
| Provisión cargada al gasto       | <u>10,218</u> | <u>9,581</u> |
|                                  | 15,441        | 14,470       |
| Menos:                           |               |              |
| Pago de impuesto a la renta      | 5,223         | 4,889        |
| Anticipos de impuesto a la renta | 4,618         | 4,185        |
| Impuestos retenidos por terceros | <u>570</u>    | <u>173</u>   |
|                                  | 10,411        | 9,247        |
| Saldo al final del año           | <u>5,030</u>  | <u>5,223</u> |

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2005.

#### **15. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía mantiene los siguientes compromisos con el banco del Pichincha por concepto de fianzas BANKTRAD.

| Operación No. | Fecha      |             | Valor<br>(US\$.) |
|---------------|------------|-------------|------------------|
|               | Emisión    | Vencimiento |                  |
| 12185700      | 20-05-2004 | 30-01-2006  | 10.249,07        |
| 12308500      | 16-11-2004 | 29-08-2006  | 12.952,98        |
| 12308600      | 16-11-2004 | 30-05-2006  | 6.690,70         |
| 12409800      | 06-04-2005 | 23-07-2006  | 3.561,37         |
| 12440000      | 09-06-2005 | 03-06-2006  | 2.671,03         |
| 12474800      | 11-08-2005 | 07-07-2006  | 7.122,76         |
| 12492300      | 16-09-2005 | 10-07-2006  | 7.016,36         |
| 12492500      | 16-09-2005 | 08-09-2006  | 4.000,00         |

#### **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (mayo 25 del 2006) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---