

Av. Constitución y
Av. Juan Tanco Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax.: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana.
Edif. Juan León Mera
3er. piso. Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

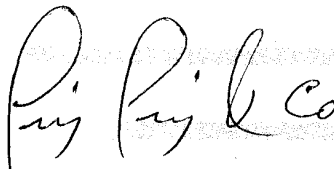
PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



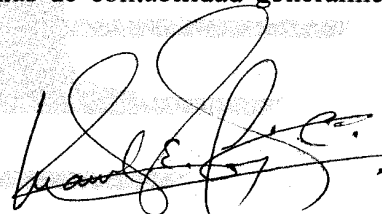
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA. Guayaquil.

1. Hemos auditado los Balances Generales de **INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. 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 el examen, en base de pruebas selectivas 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 importantes hechas por la Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


SC - RNAE - 2 No. 274





CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

Junio 16 del 2006.
Guayaquil, Ecuador



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
BALANCES GENERALES
(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVO

	31 DE DICIEMBRE DEL	
ACTIVO CIRCULANTE:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo	3,798	2,919
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 286,307	17,413
Inventarios	(Nota C) 750,943	863,142
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D) 6,601	23,466
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,047,649	906,940
OTRO ACTIVO – depósito en garantía	1,320	1,320
PROPIEDADES E INSTALACIONES	(Nota E) 1,592,526	1,544,844
	2,641,495	2,453,104
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por Pagar	(Nota F) 2,182,006	2,014,877
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota G) 28,743	55,043
Impuestos por Pagar	(Nota H) 30,366	5,286
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	2,241,115	2,075,206
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital Pagado	(Nota I) 8,500	8,500
Reserva de Capital	(Nota J) 338,304	338,304
Reserva legal	(Nota K) 1,156	323
Ganancias retenidas	52,420	30,771
	400,380	377,898
	2,641,495	2,453,104

Vea notas de A a L a los estados financieros

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL	
INGRESOS OPERACIONALES:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Arriendos	362,245	298,610
Ventas de mercaderías	423,733	157,368
	785,978	455,978
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de Ventas	381,360	141,632
Costos de servicios	68,150	53,384
Gastos de administración	144,259	152,697
Depreciación y Amortización	155,176	90,331
Otros gastos	1,268	1,272
	750,213	439,316
GANANCIAS DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN Y LOS IMPUESTOS	35,765	16,662
Participación de trabajadores	(5,365)	(2,499)
	30,400	14,163
Impuesto a la renta	(7,918)	(4,645)
GANANCIA DEL EJERCICIO	22,482	9,518

Vea notas de A a L a los estados financieros

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	GANANCIAS RETENIDAS
Saldo al 1 de enero del 2004	588	338,304	323	29,151
Aumento de capital (reinversion)	7,898			(7,898)
Aumento de capital (numerario)	14			
Ganancia del ejercicio				9,518
Saldo al 31 de diciembre del 2004	8,500	338,304	323	30,771
Apropiación de ganancias 2004			833	(833)
Ganancia del ejercicio				22,482
Saldo al 31 de diciembre del 2005	8,500	338,304	1,156	52,420

Vea notas de A a L a los estados financieros

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA., (La Compañía) fue constituida el 12 de Abril de 1971, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su actividad principal es dedicarse a la industria en general, la inversión de capitales en todas las actividades industriales, comercialización de productos industriales, la importación, exportación y en general todas las actividades industriales y comerciales no prohibidas por la ley.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Aplicación del esquema de dolarización.- Mediante resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, se adopta la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad, efectúan la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición y son valuados por el método promedio y no excede el valor de mercado.

Propiedades e instalaciones.- Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los valores ajustados se cargan a resultados a partir del siguiente mes de la compra. Las mejoras de importancia que alargan la vida útil del bien se activan, mientras que los desembolsos menores son cargados directamente a resultados.

Los edificios se deprecian a razón del 5% anual y las instalaciones al 10% anual.

B. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cientes	50,890	17,413
Compañías relacionadas	176,017	
Anticipo a proveedores	59,400	
	<hr/>	
	286,307	17,413
	<hr/>	

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares norteamericanos)

	AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Efectivo recibido de clientes	517,084	450,108
Efectivo pagado a proveedores y otros	(313,347)	(469,108)
Efectivo neto prov. (usado) en las actividades de operac.	203,737	(19,000)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(202,858)	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo recibido de accionistas	879	14 (18,986)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	2,919	21,905
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	3,798	2,919
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIEN (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DEL PERIODO	22,482	9,518
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones	155,176	90,330
Participación trabajadores e impuestos no pagados	13,283	7,144
	190,941	106,992
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(268,894)	(5,870)
Inventarios	112,199	(36,439)
Gastos pagados por anticipado	16,865	8,101
Cuentas por Pagar	167,129	(124,869)
Gastos acumulados por pagar	(31,665)	36,603
Impuestos por pagar	17,162	(3,518)
	12,796	(125,992)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	203,737	(19,000)

Vea notas de A a L a los estados financieros

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares norteamericanos)

C. INVENTARIOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario de productos terminados	750,943	863,142
	750,943	863,142

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
IVA crédito tributario		18,060
Anticipo impuesto a la renta – 2003		1,284
Retenciones en la fuente	6,601	4,122
	6,601	23,466

E. PROPIEDADES

	<u>SALDOS</u> <u>01-01-2005</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSF.</u>	<u>VENTA Y/O</u> <u>RETIRO</u>	<u>SALDOS</u> <u>12-31-2005</u>
Terrenos	6,947				6,947
Edificio	495,819				495,819
Instalaciones	1,303,846				1,303,846
Obras en proceso		202,858			202,858
	1,806,612	202,858			2,009,470
Depreciación Acumulada	(261,768)	(155,176)			(416,944)
	1,544,844	47,682			1,592,526

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores locales	70,707	16,089
Cuentas por pagar accionista:		
Estuardo Sánchez García	2,100,362	1,998,537
Préstamos quirografarios del personal		251
Inquilinos	521	
Otros Proveedores	10,416	
	2,182,006	2,014,877

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos		31,479
Décimo tercer sueldo	8,565	8,861
Décimo cuarto sueldo	3,465	3,539
Vacaciones	9,581	6,698
Fondo de reserva	1,291	1,627
Participación de empleados	5,365	2,499
Aportes patronales	454	312
SECAP – IECE y otros	22	28
	28,743	55,043

El movimiento de los beneficios sociales es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>01 - 01 - 05</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>12 - 31 - 05</u>
Bono navideño	8,861	4,567	(4,863)	8,565
Bono escolar	3,539	1,568	(1,642)	3,465
Fondo de reserva	1,627	2,240	(2,576)	1,291
Vacaciones	6,698	2,883		9,581
	20,725	11,258	(9,081)	22,902

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

H. IMPUESTOS POR PAGAR

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto a la renta	(1)	7,918	4,645
Retención en la fuente 1% y 8%		620	56
Retención del IVA 30% y 100%		850	324
Otros			261
IVA Cobrado		20,978	
		30,366	5,286

(1) La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ganancia antes de la participación y del impuesto	US \$	35,765	16,662
Participación trabajadores 15%		(5,365)	(2,499)
		30,400	14,163
Mas gastos no deducibles			
Pago de gastos generales no sustentados		1,270	4,416
		31,670	18,579
Ganancia gravable			
Impuesto a la renta	US \$	7,918	4,645

I. CAPITAL PAGADO

Esta representado por un Capital Autorizado de 21,250 participaciones al valor nominal de US \$ 0,40 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad. El 30 de diciembre del 2004 mediante resolución No. G-DIC-007749 en la Superintendencia de Compañías queda inscrito el aumento de capital de US\$7,912 equivalentes a 19,780 participaciones al valor nominal de US \$ 0,40 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad, incrementando el capital de US\$ 588 a US\$ 8,500.

J. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en las Normas Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

K. RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 25% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

L. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2005, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 16 del 2006), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2005, existen transacciones realizadas con partes relacionadas que están reveladas en las notas de este informe.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoría Externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.