COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA

Estados Financieros por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004
Con el Informe del Auditor Independiente

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C. LTDA.
Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004

CONTENIDOS

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

AUDIHOLDER C. LTDA.
ELOY ALFARO 103 Y
MEJÍA SEGUNDO PISO
OFICINA 1
TELF: 2533675 - 533512
CASILLA: 09-01-5946
Guayaquil – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

A los accionistas
"COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA."

Guayaquil – Ecuador

1) *Hemos efectuado la auditoría del Balance General de "COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.", al 31 de diciembre del 2.005 y 2.004 de los estados conexos de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado a esta fecha, expresados en dólares estadounidenses. La preparación de estos estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.*

2) *Los exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de las evidencias que respaldan las cifras y revelaciones en los estados financieros. También una auditoría incluye la evaluación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros, tomados en su conjunto. Considero que la auditoría efectuada proporciona bases razonables para nuestra opinión.*

3) *En nuestra opinión excepto por lo expuesto en los párrafos anteriores, los Estados Financieros anteriormente referidos se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, así como la situación financiera de "COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y*

FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA." al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Julio, 20 del 2.006
Guayaquil – Ecuador

AUDIHOLDER C. LTDA.
C.P.A.CARLOS ESPINOZA N.
SUPERINT. DE COMPAÑÍA N°. SC-RNAE 526

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C. LTDA.
Balance General
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004

(Expresado en Dólares)

ACTIVO	**NOTAS**	**2005**	**2004**
CORRIENTE			
Efectivo	**A**	15,226	6,893
Inversiones	**B**	4	4
Cuentas por cobrar	**C**	1,280,085	1,619,826
Inventarios	**D**	-	-
Pagos anticipados	**E**	46,616	28,456
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,341,931	1,655,179
FIJO			
Terreno y Edificios	**F**	7,931	8,531
TOTAL DEL ACTIVO		**1,349,862**	**1,663,710**
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas y Provisiones por Pagar	**AA**	1,234,404	1,559,985
Impuestos por pagar	**BB**	12,950	14,207
		1,247,354	1,574,193
Pasivos a Largo Plazo	**DD**	300	300
TOTAL DEL PASIVO		**1,247,654**	**1,574,493**
PATRIMONIO			
Capital		80	80
Aporte Capital Futuro		1,000	320
Reserva Legal		843	843
Reserva Facultativa		13,299	13,299
Reserva del Capital		7,356	7,356
Utilidad ejercicios anteriores		67,319	24,738
Utilidad del Ejercicio		12,310	42,581
TOTAL DEL PATRIMONIO		102,207	89,217
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		**1,349,862**	**1,663,710**

Ver notas a los Estados Financieros

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS
CIFE C. LTDA.
Estado de Resultados
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004
(Expresado en Dólares)

	2005	2004
INGRESOS NETOS		
Ventas	697,418	1,023,075
Otros	23,726	-
TOTAL INGRESOS NETOS	721,145	1,023,075
COSTO Y GASTOS		
Costo	650,590	949,606
Gastos Administrativos y ventas	50,690	6,615
Gastos Financieros	59	60
Otros Egresos	-	-
	701,339	956,281
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN	**19,806**	**66,794**
(-) 15% de Participación de Trabajadores	2,971	10,019
COSTO Y GASTOS		
(+) Gastos no deducibles	1,262	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	**18,097**	**56,775**
(-) 25% DE Impuesto a la Renta	4,524	14,194
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**12,310**	**42,581**

Ver notas a los Estados Financieros
AUDIHOLDER C. LTDA.

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio
Año Terminado el 31 Diciembre del 2.005 y 2.004

(Expresado en Dólares)

	CAPITAL SOCIAL		AUMENTO DE CAPITAL		RESERVAS		UTILIDAD Y/O PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL EVOLUCION PATRIMONIO
	ACCIONES	DOLARES	EN TRAMITE	RESERVA DE CAPITAL	LEGAL	FACULT.		
Al 31 de Diciembre de 2004	2,000	80	320	7,356	843	13,299	67,319	89,217
Más (menos) transacciones durante el año:								
Incremento año 2005			1,000					1,000
Usos año 2005			- 320				-	320
Utilidades no distribuidas								
Utilidad del ejercicio							12,310	12,310
Saldo al 31 de Diciembre 2005	2,000	80	1,000	7,356	843	13,299	79,629	102,207

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.

Estado de Flujo de Efectivo

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2.004

(Expresado en Dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD DE OPERACIONES			
Ingreso recibido de:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		12,310	
Mas valores no desembolsados			
Depreciacion	600		
Amortizacion		600	
Cuentas por pagar		- 328,582	
Acreedores Varios		30	
Cuentas por Cobrar		339,741	
		24,098	
Pagado a			
Incremento de cuentas por cobrar			
Inventarios		-	
Pagos anticipados		- 18,160	
Provisiones acumuladas por pagar		2,971	
Impuestos por pagar		- 1,257	
		- 16,446	
FLUJO NETO RECIBIDO DE OPERACIONES			**7,652**
FLUJO PROVENIENTE DE INVERSIONES			
Incremento de Activos Fijos		-	
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
FLUJO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso recibido de:			
Obligaciones bancarias a largo plazo		-	
Aumento de capital en trámite		680	
		680	
Pagado a:			
Flujo neto recibido de financiamiento			**680**
AUMENTO NETO EN CAJA Y EQUIVALENTES			**8,332**
SALDO INICIAL DE CAJA			6,893
SALDO FINAL DE CAJA			**15,226**

NOTA 1.- OPERACIONES

Descripción de Actividades

" COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA. " *La Compañía se constituye en Guayaquil, Ecuador en Agosto 05 de 1.977. Se inscribió en el Registro Mercantil con fecha Noviembre 01 de 1.977. Realizando un Aumento de Capital y Reforma de Estatuto Social el 25 de Agosto de 1.994 y su actividad, de acuerdo con su objeto social, es dedicarse a la Importación, distribución y venta de materiales y artículos eléctricos en general, y afines, y la fabricación de los mismos. Podrá realizar todos los actos de comercio permitidos por las Leyes de la República, que tengan relación con su objeto social. En la actualidad se dedica a la venta al por mayor de artículos de ferretería, materiales eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo. Realizando para este efecto compras dentro y fuera del país.*

NOTA 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004, han sido preparados sobre la base de principios de Contabilidad aplicables a un

negocio en marcha. En consecuencia dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una Empresa en marcha, y por esta razón, se viera obligada a realizar sus Activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los exhibidos en los Estados Financieros

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Como elementos básicos para la Preparación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos e Inversiones Temporales que son liquidados a corto plazo.

Cuentas por cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizados pendientes de cobro, prestamos y anticipos a funcionarios y empleados.

Inventarios

La empresa al cierre del ejercicio, esto es al 31 de Diciembre del 2.005, no mantiene saldo de Inventarios. Los inventarios comercializados en el período económico auditado correspondieron a partes, componentes, repuestos y suministros de ferretería.. La compañía lleva sus registros sobre la base del inventario perpetuo. El inventario ha sido valuado sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

Gastos anticipados

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagados por anticipados que la empresa devengará en el año 2.006.

Muebles y Equipos

Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados se deprecian de a cuerdo con el método de "línea recta", en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Los porcentajes anuales de depreciación de los Activos Fijos son los siguientes:

Vehículos	*20 %*

Muebles y enseres	*10 %*
Equipos de oficina	*10 %*
Equipos de Computación	*33.3%*
Equipos de Comunicación	*10 %*
Edificios	*5 %*
Instalaciones	*10 %*
Otros activos fijos	*10 %*

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Provisión para Impuesto a la Renta

La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la de renta, o la tarifa del 15% de impuesto a la renta aplicando el método de la determinación de las utilidades reinvertidas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De las Utilidades que la Empresa obtenga al cierre de sus operaciones, debe reconocer a sus trabajadores la tasa del 15% por concepto de utilidades de acuerdo con la Legislación Laboral, este valor calculado debe ser registrado con cargo a los Resultados del ejercicio en que se devenga, con base en los valores por Pagar exigibles. Al 31 de Diciembre del 2.005, la Compañía ha constituido provisión por este concepto debido a que genero utilidades en el mencionado periodo.

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2.005, el Capital Social no se ha incrementado ni convertido sus participaciones a Dólares de los Estados Unidos de Norte América, tal cual se estableció para todas las compañías en el Ecuador. Así que, para efectos contables de presentación el Capital Social de la Compañía esta representado por 2000 acciones ordinarias de $ 0,04 dólares de valor nominal unitario. El incremento de capital está en trámite, habiéndose realizado y registrado el aporte para el futuro aumento por la cantidad de $ 1.000,oo (Un mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norte América).

Reserva de Capital

Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas Inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta ***"Reserva de Capital"****.*

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce ingresos por la venta por Mayor de artículos de ferretería, materiales eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo. Realizando para este efecto compras dentro y fuera del país. Los gastos se registran en el momento en que se incurren

.

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2.005 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Abril, 2.006) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

COMPAÑÍA DE IMPORTACIONES Y FABRICACIONES ECUATORIANAS CIFE C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.005 y 2.004

A. - EFECTIVO

	2005	2004
Cajas		
Caja Mayor	5,843.12	1,889.75
Bancos		
Banco del Pichincha	9,382.66	5,003.59
TOTAL EFECTIVO: CAJA, BANCOS	**15,225.78**	**6,893.34**

B. - INVERSIONES

Electroquil S.A.	3.76	3.76
TOTAL INVERSIONES	**3.76**	**3.76**

C.- CUENTAS POR COBRAR

	2,005	2,004
Cuentas por Cobrar Clientes	1,278,385.00	1,618,021.92
Préstamos Socios	1,500.00	1,500.00
Otras	200.00	303.84
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**1,280,085.00**	**1,619,825.76**

E.- PAGOS ANTICIPADOS

	2,005	2,004
IVA	38,399.55	17,442.06
Depositos en garantía EEE	0.30	0.30
Anticipos a Importación	-	-
Seguros	278.38	192.28
Pagos anticipados S.R.I	7,937.94	10,821.57
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	46,616.17	28,456.21

D.- INVENTARIOS DE MERCADERIAS

Inventarios	-	-
TOTAL INVENTARIOS	-	-

F.- TERRENO Y EDFICIOS

	2,005	2,004
Terreno	497.30	497.30
Edificio	11,997.15	11,997.15
Subtotal	**12,494.45**	**12,494.45**
(-) Depreciación Acumulada	- 4,563.50	- 3,963.62
TOTAL PROPIEDAD MAQ. Y EQUIPO	**7,930.95**	**8,530.83**

AA.- CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR

	2,005	2,004
Proveedores del exterior	1,157,216.40	1,485,798.49
Varios	55,433.87	55,404.37
Participación a empleados	21,753.45	18,782.62
TOTAL CUENTAS Y PROVISIONES POR	**1,234,403.72**	**1,559,985.48**

BB,- IMPUESTOS POR PAGAR

	2,005	2,004
Impuesto a la renta	4,524.27	14,193.68
Retención en la Fuente	3,370.44	5.77
Retención Iva	5,055.66	7.83
Impuesto al valor agregado	-	-
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	**12,950.37**	**14,207.28**

DD.- PASIVO DIFERIDO

	2,005	2,004
Depósitos en Garantía	300.16	300.16
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	**300.16**	**300.16**