



J. Paulino Labra A.

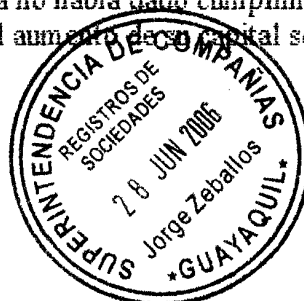
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

21 de junio del 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Importadora Comercial La Mano (Incomano) S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Importadora Comercial La Mano (Incomano) S. A. al 31 de diciembre del 2005, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 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 inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no había dado cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, relativo al aumento de su capital social al monto mínimo de US\$ 800.00.



4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Comercial La Mano (Incomano) S. A. al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 17,610
Cuentas por cobrar (Nota B)	955,839
Inventarios (Nota C)	<u>63,813</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,037,262

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 2,095,771

OTROS ACTIVOS (Nota E) 10,680

US\$ 3,143,713

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (Nota F)	US\$ 1,225,562
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	<u>2,074</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,227,636

CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota H) 409,228

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 50.000, de valor nominal US\$ 0.04 cada una	200
Aportes futura capitalización	1,800
Reservas legal y facultativa (Nota I)	591
Revalorización de activos fijos	1,536,276
Reserva de capital	8,230
Pérdidas acumuladas	(7,010)
Pérdida del ejercicio	<u>(33,238)</u>
	<u>1,506,849</u>

US\$ 3,143,713

Ver notas a los estados financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	US\$ 455,553
Arriendos	75,820
Otros ingresos	<u>17</u>
	531,390

GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	493,266
Gastos administrativos	63,441
Gastos financieros	2,039
Otros gastos	<u>5,882</u>
	564,628

PERDIDA	US\$ <u><u>(33,238)</u></u>
---------	-----------------------------

Ver notas a los estados financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitaliz.</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Revalorizac. activos fijos</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias (pérdidas) acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 200	US\$ 1,800	US\$ 591	US\$1,536,276	US\$ 8,230	US\$ 26,341	US\$ (40,035)
Ajuste por participación de trabajadores e impto. renta, 2003						6,684	
Transferencia						(40,035)	40,035
Pérdida	—	—	—	—	—	—	(33,238)
Saldo al 31 de dicbre. del 2005	<u>US\$ 200</u>	<u>US\$ 1,800</u>	<u>US\$ 591</u>	<u>US\$1,536,276</u>	<u>US\$ 8,230</u>	<u>US\$ (7,010)</u>	<u>US\$ (33,238)</u>

Ver notas a los estados financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		US\$ (33,238)
Ajuste para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 54,711	
Total ajuste		54,711
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(421,600)	
Aumento en inventarios	(955)	
Aumento en cuentas por pagar	485,288	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(2,728)	
Disminución en préstamos bancarios pagar	(126,384)	(66,379)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(44,906)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(94,011)	
Aumento en otros activos	(3,633)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(97,644)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en entregas de accionistas	129,970	
Ajuste por participación de trabajadores e impto. renta, año 2003	6,684	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		136,654
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(5,896)
Saldo del efectivo al inicio del año		23,506
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ 17,610

Ver notas a los estados financieros.

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Importadora Comercial La Mano (Incomano) S. A. (la Compañía) fue constituida el 16 de enero de 1980 en Guayaquil. Su actividad es la importación, exportación, compra, distribución y comercialización de toda clase de equipos y productos electrodomésticos, así como la explotación agrícola en todas sus fases, la crianza de ganado, etc..

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Motores y equipos	10	10
Instalaciones	10	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes	US\$ 15,645
Compañías relacionadas	613,005
Préstamos a accionistas	307,235
Préstamos a empleados	3,626
Préstamos varios	12,500
Anticipos varios	3,828
	<u>US\$ 955,839</u>

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

B. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos a accionistas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

C. INVENTARIOS:

Mercaderías	US\$ 62,858
Plantas	<u>955</u>
	<u>US\$ 63,813</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ 2,192,904
Adiciones	<u>94,011</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ <u>2,286,915</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	136,433
Adiciones	<u>54,711</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>191,144</u>
Neto	<u>US\$ 2,095,771</u>

E. OTROS ACTIVOS:

Anticipo de impuesto a la renta, año 2003	US\$ 545
Impuesto al valor agregado (crédito fiscal)	336
Retenciones en la fuente, año 2004	US\$ 2,034
año 2005	<u>7,505</u>
Depósitos en garantía	<u>260</u>
	<u>US\$10,680</u>

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

F. CUENTAS POR PAGAR:

Compañías relacionadas	US\$ 782,959
Proveedores locales	31,028
Accionistas	243,994
Préstamos de terceros	59,000
Retenciones de I. V. A.	93
Retenciones en la fuente	951
Otras	<u>107,537</u>
	<u>US\$1,225,562</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Participación de los trabajadores	(1) <u>US\$ 2,074</u>
-----------------------------------	-----------------------

(1) La Compañía tiene pendiente de cancelación el saldo de las utilidades del año 2002.

H. CUENTA POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Representa valores recibidos de su principal accionista, que no tienen fecha de vencimiento. Ni generan intereses.

I. RESERVAS:

Legal - De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa - El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

IMPORTADORA COMERCIAL LA MANO (INCOMANO) S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

J. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2005, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	US\$ 613,005
Accionistas	307,235
Saldos por pagar (corto plazo) a:	
Compañías relacionadas	782,959
Accionistas	243,994
Saldos por pagar (largo plazo) a:	
Accionista	409,228

K. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

El Servicio de Rentas Internas emitió en diciembre 30 del 2005 las Resoluciones No. NAC-DGER2005-0640 y No. NAC-DGER2005-0641 publicadas en el Registro Oficial No. 188 el 16 de enero del 2006 en las cuales establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de precios de Transferencia así como los Parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia que deben presentar los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un monto anual acumulado superior a US\$ 300,000.

L. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (21 de junio del 2006), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.