

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraim E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Mac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"

ECJ-371-10-10-06

Abogado
Ramón Jiménez Cargo
Intendente de Compañías de Guayaquil
Guayaquil.

De mi consideración:

Adjunto copia del ejemplar del Dictamen de Auditoría Externa practicada a los estados financieros de la Compañía Importadora Créditos Quezada C. Ltda., terminados al 31 de diciembre de 2005. Expediente No. 25961.

Atentamente,

Cpa Ec. Efraim E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo.

c.c.: archivo

OFICINA: La Saiba Mg. N Villa 7 Telefax: 233-20-07 Apartado 5768 Guayaquil- Ecuador

CONSULTORA FINANCIERA
Cpa Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Societario - Contable - Tributario
Reg. Nac. de Contadores 2203
Auditor Externo SC RNAE 138
Auditor Externo "CAE"



Importadora Créditos Quezada C.Ltda.

Estados Financieros
31 de Diciembre de 2005

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

S/. sucres
US\$ dólar

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Socios de la Compañía IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.

- A.** He auditado el balance general adjunto de "Importadora Créditos Quezada" C. Ltda. al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B.** La 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 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 las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para emitir una opinión.
- C.** No presencie la toma del inventario físico que contabiliza la cantidad de \$ 4,00 en vista de que esa fecha fue anterior a la que fui contratado (mes de agosto de año 2006), y no pude satisfacerme de las cifras presentadas por medio de otros procedimientos de auditoría.
- D.** No registra la provisión para la jubilación patronal conforme lo establece el Art. 219 consagrado en el Código del Trabajo para aquellos trabajadores que laboren ininterrumpidamente 25 años.



E. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C y E los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Importadora Créditos Quezada C. Ltda. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CPA Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 29 de septiembre de 2006



IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos	2	\$ 434.834,30
Cuentas por Cobrar	3	5.267.698,91
Provisión de Cuentas Incobrables		-52.676,99
Documentos por Cobrar	4	73.155,44
Crédito Tributario	5	1.979,02
Inventarios	6	4,00
Impuestos Anticipados	7	141.611,58
Total Activo Corriente		\$ 5.866.606,26
Total Activo		\$ 5.866.606,26

Ver notas a los estados financieros.



**IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C.LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

PASIVO

Corriente

Documentos por Pagar	8	\$ 1.369.197,89
Beneficios Sociales	9	500.554,98
IESS por Pagar	10	485,47
Retenciones en la Fuente	11	112,29
Impuesto a la Renta por Pagar	12	130.621,78
Total Pasivo Corriente		<u>\$ 2.000.972,41</u>

Largo Plazo

Cuentas por Pagar	13	1.713.790,02
Préstamos de Accionistas	14	71.618,29
Total Largo Plazo		<u>\$ 1.785.408,31</u>

Total Pasivo

\$ 3.786.380,72

Patrimonio

Capital Suscrito	15	4.000,00
Reserva de Capital		8.796,98
Utilidad Acumulada		1.693.263,22
Utilidad Neta	16	374.165,34
Total Patrimonio		<u>\$ 2.080.225,54</u>

Total Pasivo y Patrimonio

\$ 5.866.606,26

Ver notas a los estados financieros.



IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

INGRESOS

<i>Intereses Ganados</i>	\$ 704.480,68
Total de Ingresos	\$ 704.480,68

Gastos Operacionales:

<i>Gastos de Administración</i>	\$ 46.812,96
<i>Provisión Cuentas Incobrables</i>	52.676,99
Total Gastos Operacionales	\$ 99.489,95

Egresos Extraordinarios

<i>Otros Gastos</i>	\$ 8.000,00
---------------------	-------------

<i>Utilidad antes del 15% Participación de Empleados e Impto. a la Renta</i>	\$ 596.990,73
<i>15% Participación Empleados</i>	-92.203,61
<i>(ver conciliación Tributaria adjunta)</i>	504.787,12
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	-130.621,78
Utilidad del Ejercicio	\$ 374.165,34

Ver notas a los estados financieros.



**IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.
CONCILIACION TRIBUTARIA AÑO 2005**

GASTOS NO DEDUCIBLES

<i>Impuestos y Contribuciones</i>	\$ 9.699,98
<i>Otros Gastos</i>	8.000,00
<i>Total Gastos no Deducibles</i>	<u>\$ 17.699,98</u>

CONCILIACION DEL 15% PART. DE TRABAJADORES

<i>Utilidad Contable</i>	\$ 596.990,73
<i>Gastos no Deducibles</i>	<u>17.699,98</u>
	614.690,71
<i>15% Participación Trabajadores</i>	<u>92.203,61</u>

CONCILIACION TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA

<i>Utilidad Contable</i>	596.990,73
<i>Gastos no Deducibles</i>	17.699,98
<i>15 % Participación Trabajadores</i>	<u>-92.203,61</u>
UTILIDAD GRAVABLE	<u>\$ 522.487,10</u>
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	<u>\$ 130.621,78</u>

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA DE CREDITOS QUEZADA CIA.LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2005	4.000,00	8.796,98	1.693.263,22	374.165,34	2.080.225,54
Dic.31/2005	<u>\$ 4.000,00</u>	<u>\$ 8.796,98</u>	<u>\$ 1.693.263,22</u>	<u>\$ 374.165,34</u>	<u>2.080.225,54</u>

Ver notas a los estados financieros.

Cpe. Bc. Edwin E. Quezada Jimenez
TARJ. 333007



IMPORTADORA DE CREDITOS QUEZADA CIA. LTDA.
FLUJO DE EECTIVO
AL DICIEMBRE DEL AÑO 2005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Recibido de Clientes</i>	\$ -
<i>Pagado a Proveedores y empleados</i>	-145.216,78
<i>Intereses y comisiones pagadas</i>	0,00
<i>Ingreso por cobros de seguros y otros recibidos</i>	704.480,71
<i>Impuesto a la Renta</i>	-130.621,78
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	\$ 428.642,15

ACTIVIDAD DE INVERSION

<i>Aquisiciones de vehículos, muebles y otros Activos Fijos</i>	0,00
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE INVERSION	

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

<i>Obligaciones, Neto</i>	0,00
<i>Registro de Reserva Legal</i>	0,00
<i>Préstamos recibidos de Cías. Relacionadas y accionistas</i>	0,00
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	

CAJA Y EQUIVALES DE CAJA

<i>Incremento Neto de Efectivo durante el año</i>	0,00
<i>Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año</i>	6.192,15
CAJA Y BANCOS AL FINAL DEL PERÍODO	\$ 434.834,30

Ver notas a los estados financieros.



**IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005**

1. Políticas Contables más Significativas

La Compañía fue constituida el 8 de marzo de 1983 en la ciudad de Machala e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 30 de octubre de 1983 con el capital de s/. 100.000. Su objeto social es la importación de toda clase de aparatos y artículos electrodomésticos y a la realización de todo acto y contrato que se efectúen de acuerdo a las Leyes y Estatutos pertinentes para cumplir con los fines específicos de la Compañía.

El 13 de julio de 1988, reforma los Estatutos y aumenta el capital en la cantidad de s/. 900.000, cuya reforma fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Machala el 24 de agosto de 1988.

El 29 de septiembre de 1994, realiza la reforma sus estatutos sociales y aumenta el capital en la cantidad de s/. 9'000.000, cuya escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 21 de octubre de 1994.

En fecha 23 de octubre de 1997, efectúa la reforma de sus estatutos sociales y aumenta el capital suscrito en la cantidad de s/.90'000.000, la escritura fue inscrita el 3 de diciembre de 1997 en el Registro Mercantil de la ciudad de Machala.

La Compañía en fecha 20 de octubre de 1999 realizó otra reforma a sus estatutos sociales y apertura una sucursal en la ciudad de Guayaquil, Cantón de la Provincia del Guayas, cuya escritura pública fue inscrita el 7 de diciembre de 1999 en el Registro Mercantil del cantón Machala.

Prácticas Contables

La Compañía ha utilizado en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (\$) estadounidense de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

2. Caja Bancos

\$ 434,834.30
=====

Saldo conciliado establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2005.

Ver notas a los estados financieros.



IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

3. Cuentas por Cobrar

<i>Cartera por Vencer</i>	\$ 5,248,278.91
<i>Ordinaria Vencida</i>	<u>19,420.00</u>
	\$ 5,267,698.91

Representa el saldo de los créditos concedidos a los clientes en la comercialización de mercancías en general, sin generar intereses anuales.

4. Documentos por Cobrar

<i>Cartera por Vencer</i>	\$ 70,870.64
<i>Cartera Vencida</i>	<u>2,284.80</u>
	\$ 73,155.44

Saldo de los créditos documentados concedidos a los clientes en mercancías, sin intereses anuales.

5. Crédito Tributario

\$ 1,979.02

Contabiliza el valor de las retenciones del Impuesto al Valor Agregado generado por las transacciones mercantiles realizadas

6. Inventario

\$ 4.00

Registra el saldo por suministros y materiales al año terminado el 31 de diciembre de 2005.

7. Impuestos Anticipados

\$ 141,611.58

Contabiliza el saldo de los impuestos anticipados, generados por el 1% de retenciones en la fuente en la comercialización de mercancías, los mismos que son devengados y liquidados del impuesto a la renta.

8. Documentos por Pagar

\$ 1,369,197.89

Saldo del crédito concedido a la Compañía por la firma Sumbean Latin América relacionadas con las importaciones de mercancías pendientes de liquidación, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros



IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

9. Beneficios Sociales por Pagar	2004	2005	Variación
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2000	\$ 42,061.42	\$ 42,061.42	0.00
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2001	114,367.86	114,367.86	0.00
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2002	126,534.00	126,534.00	0.00
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2003	122,994.36	122,994.36	0.00
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2004	69.83	69.83	0.00
Fondos de Reserva 2004	11,330.82	2,323.90	9,006.92
Participación de Utilidades de Empleados 15% año 2005		92,203.61	92,203.61
	\$ 417,358.29	\$ 500,554.98	\$ 83,196.69

Registra las utilidades acumuladas generadas por el 15% pendientes de distribuirse a los trabajadores, conforme lo consagra el Art. 97 contenido en el Código del Trabajo. Además el Fondo de Reserva que debe ser consignado al IESS.

10. IESS por Pagar **\$ 485.47**

Registra el saldo de los aportes individuales y patronales pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

11. Retenciones en la Fuente por Pagar **\$ 112.29**

Representa las retenciones en la fuente del 1% retenidas a los proveedores del mercado local pendientes de consignarse al Ministerio de Economía y Finanzas al 31 de diciembre de 2005.

12. Impuesto a la Renta por Pagar **\$ 130,621.78**

Saldo establecido por la compañía generado por el cálculo del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 2005.

13. Cuentas por Pagar Largo Plazo **\$ 1,713,790.02**

Contabiliza el saldo a largo plazo de las importaciones de mercancías pendientes de liquidación sin intereses anuales.

14. Préstamos de Socios

Dr. Welmer Quezada Neira	\$ 35,600.00
Sra. Nora Loayza Quezada	36,018.29
	\$ 71,618.29

Contabiliza los préstamos en numerario otorgados a la compañía por los principales que no devengan intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



IMPORTADORA CREDITOS QUEZADA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

15. Capital Suscrito **\$ 4,000.00**

Integrado por 100.000 participaciones indivisibles de US\$ 0.04 cada una liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2005.

16. Al 31 de diciembre de 2005, la compañía revela la utilidad líquida del ejercicio en el orden de US\$ 374,165.34, producto del desarrollo de su actividad económica desarrollada.

17. Ganancias

a) Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 5% de sus ganancias líquidas anual a la cuenta Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 20% del Capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

18. La compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden al 31 de diciembre de 2005.

19. La compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales 2001, 2002, 2003, 2004, incluso, 2005, con el propósito de ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

20. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de estados financieros (29 de septiembre de 2006) no se han generado eventos relevantes que en opinión de la Administración de la compañía, hubieren tenido efectos significativos en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros