

IBICA EMILIO ISAJAS C.A. DE COMERCIO

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Econ. Ramiro Solano Núñez



ENTELIO ISAIAS G.A. DE COMERCIO

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	4
• Estado de Pérdidas y Ganancias	5
• Estado de Evolución del Patrimonio	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Notas a los Estados Financieros	6

Abreviaturas Usadas:

US \$ Dólares Estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO

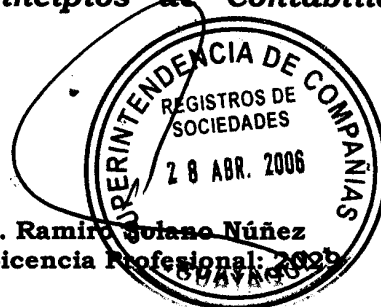
Se examinó el Balance General de EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO al 31 de Diciembre de 2005, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO, al 31 de Diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

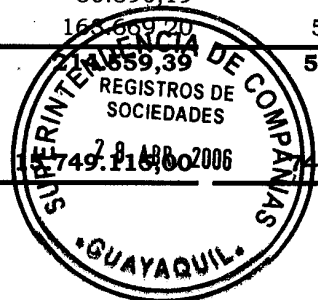
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2005



EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2005	2004	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos		45.352,55	99.976,56	-54.624,01
Inversiones Financieras	(Nota 2)	647.000,00	0,00	647.000,00
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	2.514.206,90	4.563.143,81	-2.048.936,91
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-44.381,80	-44.381,80	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	4.267.166,11	1.516.934,60	2.750.231,51
Inventarios		2.040.597,58	1.534.920,45	505.677,13
Mercaderías en tránsito	(Nota 5)	232.147,58	248.686,92	-16.539,34
Impuestos Retenidos	(Nota 6)	255.145,54	204.563,05	50.582,49
Otros Activos Corrientes	(Nota 7)	3.193.950,03	4.492.884,06	-1.298.934,03
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		13.151.184,49	12.616.727,65	534.456,84
ACTIVO FIJO (Nota 8)				
Propiedades, maquinaria y equipos		2.208.928,41	2.080.336,82	128.591,59
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-838.461,66	-798.627,24	-39.834,42
TOTAL DE ACTIVO FIJO		1.370.466,75	1.281.709,58	88.757,17
ACTIVO DIFERIDO				
Diferencial Cambiario	(Nota 9)	1.636.118,38	4.723.783,15	-3.087.664,77
(-) Amortización Acumulada		0,00	-3.087.664,77	3.087.664,77
Otros Activos Diferidos		66.301,09	0,00	66.301,09
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		1.702.419,47	1.636.118,38	66.301,09
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
Inversiones a largo plazo	(Nota 10)	51.690,19	50.890,19	800,00
Otros Activos a largo plazo	(Nota 11)	217.357,94	166.609,20	53.688,74
TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO		269.048,13	217.499,39	54.488,74
TOTAL DE ACTIVOS		16.493.118,84	14.400.03,84	



EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>PASIVOS</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	(Nota 12)	2.595.098,93	2.104.673,28	490.425,65
Obligaciones Financieras por pagar	(Nota 13)	5.674.781,46	5.692.838,49	-18.057,03
Obligaciones tributarias por pagar	(Nota 14)	47.382,39	88.082,61	-40.700,22
Obligaciones con el IESS		6.463,45	9.971,21	-3.507,76
Beneficios Sociales por Pagar		841,32	0,00	841,32
Otros pasivos corrientes	(Nota 15)	14.669,83	10.938,52	3.731,31
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		8.339.237,38	7.906.504,11	432.733,27
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones Financieras a largo plazo	(Nota 16)	4.588.440,63	455.012,00	4.133.428,63
Otros Pasivos a largo plazo		0,00	3.828.442,64	-3.828.442,64
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		4.588.440,63	4.283.454,64	304.985,99
PASIVO DIFERIDO				
Anticipo a clientes		2.400,00	2.400,00	0,00
Otros Pasivos Diferidos	(Nota 17)	70.826,85	69.287,34	1.539,51
TOTAL DE PASIVO DIFERIDO		73.226,85	71.687,34	1.539,51
TOTAL DE PASIVOS		13.000.904,86	12.261.646,09	739.258,77
PATRIMONIO				
Capital social	(Nota 18)	1.048.840,00	1.048.840,00	0,00
Aporte de Socios o Accionistas		103.600,00	103.600,00	0,00
Reserva legal		5.675,00	5.675,00	0,00
Reserva de capital	(Nota 19)	2.663.103,28	2.663.569,54	-466,26
Utilidad no distribuida de ejercicios anteriores		0,00	5.127,35	-5.127,35
Perdidas o Utilidades de años anteriores		-333.771,78	-341.335,64	7.563,86
Utilidad del ejercicio	(Nota 20)	4.767,48	1.992,66	2.774,82
TOTAL DE PATRIMONIO		3.492.213,98	3.487.468,91	4.745,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		16.493.118,84	15.749.115,00	744.003,84

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	5.294.636,80
(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	<u>5.959.170,17</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-664.533,37
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	
Otras Rentas	<u>670.142,17</u>
TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	670.142,17
UTILIDAD CONTABLE	<u><u>5.608,80</u></u>

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social (1)	Aporte Socios	Reserva Legal	Reserva Capital	Utilidad no Distribuida	Resultados Acumulados	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2004	1.048.840,00	103.600,00	5.675,00	2.663.569,54	5.127,35	(341.335,64)	1.992,66	3.487.468,91
Transferencia Utilidad 2004	-	-	-	-	1992,66	-	(1.992,66)	0,00
Transferencia Utilidad no distribuida	-	-	-	-	(7.120,01)	7.120,01	-	0,00
Disminución Reserva de Capital / Resultados Acumulados	-	-	-	(466,26)	-	466,26	-	0,00
Ajuste de Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	(22,41)	-	(22,41)
Utilidad Contable 2005	-	-	-	-	-	-	5.608,80	5.608,80
Transferencia 15% Trabajadores	-	-	-	-	-	-	(841,32)	(841,32)
Saldo al 31 de Diciembre 2005	1.048.840,00	103.600,00	5.675,00	2.663.103,28	0,00	(333.771,78)	4.767,48	3.492.213,98

EICA EMILIO ISAIAS C. A. DE COMERCIO
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Aumento Utilidad del Ejercicio	2.774,82
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	-3.047.830,35
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento en Inversiones Financieras Temporales	-647.000,00
Disminución en Cuentas por Cobrar	2.048.936,91
Aumento de otras Cuentas por Cobrar	-2.750.231,51
Aumento en Inventarios	-505.677,13
Disminución de Mercadería en Tránsito	16.539,34
Aumento de Impuestos Retenidos	-50.582,49
Disminución de otros activos Corrientes	1.298.934,03
Disminución en Diferencial Cambiario	3.087.664,77
Aumento de Otros Activos Diferidos	-66.301,09
Aumento de Cuentas por Pagar	490.425,65
Disminución de Obligaciones Financieras por pagar	-18.057,03
Disminución de Obligaciones Tributarias por pagar	-40.700,22
Disminución de Obligaciones con el IESS	-3.507,76
Aumento de Obligaciones Part. Trabajadores	841,32
Aumento de Otros Pasivos Corrientes	3.731,31
Aumento de Otros Pasivos Diferidos	1.539,51
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-178.499,92
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de activos fijos	-128.591,59
Aumento en Inversiones a Largo Plazo	-800,00
Aumento de Otros Activos a largo plazo	-53.688,74
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-183.080,33
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento de Patrimonio	1.970,25
Aumento de Obligaciones Financieras a Largo Plazo	4.133.428,63
Disminución de Otros Pasivos a Largo Plazo	-3.828.442,64
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	306.956,24
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	-54.624,01
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	99.976,56
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	45.352,55

EICA EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

EICA, EMILIO ISAÍAS C. A. DE COMERCIO, es una empresa cuyas operaciones consisten en importación de maquinaria para la construcción, motores marinos y vehículos.

a) Base de presentación

Los Estados Financieros adjuntos hasta el 31 de Diciembre del 2005 fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Propiedad y Equipos

La Propiedad y Equipos se hayan registradas de acuerdo a la NEC 17 para dolarizarlos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazados menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restantes se cargan como gastos a la medida que se efectúan.

c) Depreciaciones

La Propiedad y Equipos se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e Instalaciones	5%
Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) Inventarios

Los Inventarios están evaluados de acuerdo al costo de mercado el menor.

Expresado en dólares USD \$

2. INVERSIONES TEMPORALES

Fideicomiso EICA Vehículos	647.000,00
TOTAL	<u>647.000,00</u>

3 .CUENTAS POR COBRAR.

Durante el año 2005, el movimiento de cuentas por cobrar fue el siguiente:

Cientes KIA Guayaquil	355.935,84
Cientes por confirmar	-143.756,62
Cuentas por Cobrar Cliente Case GYE	891.836,68
Cuentas por Cobrar EICA GYE	326.852,04
Cientes por Confirmar	5.096,60
Cientes Teclas GYE / UIO	309.866,66
Cientes Fideicomiso	132.458,16
Cientes EICA Quito	144.839,71
Cientes Santo Domingo	5.350,00
Cientes EICA Machala	373.210,13
Cientes EICA Manta	112.517,70
TOTAL	<u>2.514.206,90</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2005 fue el siguiente:

Fideicomiso EICA-2	2.548.880,83
Fideicomiso CASE-EICA	592.003,78
Préstamos a empleados	169.101,53
Cientes Varios	957.179,97
TOTAL	<u>4.267.166,11</u>

5. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Depósito para Import. Maquinarias	222.369,33
Ped. Case-25-27/05R	166,70
Ped. Case-48-05R	661,51
Ped. Case-34-70/05R	615,93
Ped. Devol. Reptos. Case	958,14
Ped. Consejo Prov. del ORO	346,00
Ped. Consejo Prov. del ORO 710A	4.797,01
Ped. YST-0301-018-00R	981,00
Ped. Case-280-97M	513,26
Ped. OMC-39-00R	26,33
Ped. Marathon Electric 05/05	493,37
Ped. Marathon Electric 06/05	219,00
TOTAL	232.147,58

6. IMPUESTOS RETENIDOS

Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA) :

Retenciones en la IVA 2004	1.450,00
Retenciones en la IVA 2005	61,82
TOTAL	1.511,82

Crédito Tributario a favor (años anteriores) (Renta) :

Retenciones en la Fuente 2000	14.924,60
Retenciones en la Fuente 2001	38.242,80
Retenciones en la Fuente 2002	56.698,04
Retenciones en la Fuente 2003	51.301,54
Retenciones en la Fuente 2004	43.397,69
TOTAL	204.564,67

Crédito Tributario a favor (año corriente) (Renta) :

Retenciones en la Fuente 2005	49.069,05
TOTAL	49.069,05

TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS **255.145,54**

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Detalle de otros activos corrientes al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

AGROEQUIPOS	55.748,42
MAYRESA	22.193,24
INDUEQUIPOS S. A.	296.045,40
TÉCNICA LASER MARINA (ASMAR)	222.721,70
REKINSA	10.396,90
EQUICORP	18.470,74
FABRIEQUIPOS S. A.	79.200,36
ASTILLERO Y MARINA	594.543,41
INBEBISA	438,48
INTERCONTINENTAL DE MATERIALES	845.838,35
MONZA MARINE S. A	44.495,63
EICA DIVISION TALLERES C. A.	1.444.017,67
INVERSIONES DEL SUR	38.736,93
EICARRO S. A.	29.162,95
ROGOSA	298.179,17
BAGNO S. A.	-4.252,00
INDOJUSA	-5.237,24
EICARRO S. A.	-88.178,79
CARIBEAN FINANCIALINC.	-322.128,77
MAYRESA S. A.	-385.642,52
EQUINOXCORP S. A.	-800,00

TOTAL	<u>3.193.950,03</u>
--------------	----------------------------

8. ACTIVO FIJO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	131.907,43
Edificios	708.511,45
Instalaciones	521.631,42
Muebles y Enseres	110.734,74
Maquinaria y Equipo	464.406,01
Equipo de Computo	149.365,09
Vehículo	122.372,27

TOTAL	<u>2.208.928,41</u>
--------------	----------------------------

<u>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>838.461,66</u>
--	--------------------------

TOTAL ACTIVO FIJO	<u>1.370.466,75</u>
--------------------------	----------------------------

9. DIFERENCIAL CAMBIARIO

Diferencial Cambiario año 1999	4.723.783,15
(-) Amortización Acumulada	<u>3.087.664,77</u>
TOTAL	<u>1.636.118,38</u>

10. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Electroquil	590,58
Certificados Depósitos	33.939,61
Inversiones del Sur	16.360,00
Equinoxcorp	<u>800,00</u>
TOTAL	<u>51.690,19</u>

11. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	197.504,61
DEPÓSITOS	18.513,48
E.E.E. DEPOSITO MEDIDOR J.T.M.	1.335,05
E.E.E. INC.	<u>4,80</u>
TOTAL	<u>217.357,94</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Detalle del movimiento de las Cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Proveedores Locales	485.569,62
Proveedores del Exterior	<u>2.109.529,31</u>
TOTAL	<u>2.595.098,93</u>

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Detalle de las Obligaciones Financieras por pagar al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Obligaciones con Instituciones Financieras locales:

Previsora Internacional	1.736,91
Banco Guayaquil	500.800,00
Banco Guayaquil	647.000,00
Intereses Banco de Guayaquil	122.358,39
Banco del Pichincha	455.104,26
TOTAL	1.726.999,56

Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior:

C. F. I.	2.127.067,31
C. F. I.	825.000,00
Intereses C.F.I.	980.402,09
Interés C.F.I.	6.312,50
Banco Colombia	9.000,00
TOTAL	3.947.781,90

TOTAL DE OBLIGACIONES	5.674.781,46
------------------------------	---------------------

14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Detalle de las Obligaciones Tributarias por pagar al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

RETENCION IMPTO. RENTA PERSONAL	94,54
IVA IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	6.677,36
RETENCIONES EN LA FUENTE 1%	13.137,75
RETENCIONES EN LA FUENTE 0.1000%	2,56
RETENCIONES IVA 30%	22.674,89
RETENCIONES IVA 70%	4.085,05
RETENCIONES IVA 100%	7,20
RETENCION EN LA FUENTE 8%	703,04
TOTAL	47.382,39

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

PROVISIONES:

15% Participación Empleados/04	468,85
Décimo Tercer Sueldo	1.339,54
Décimo Cuarto Sueldo	2.327,05
Vacaciones	9.435,20
Retenciones al personal	1.099,19

TOTAL	14.669,83
--------------	------------------

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Detalle de las obligaciones Financieras a largo plazo al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Randleman Financial	860.768,06
Myer Business	203.454,17
Exportadora Subamericana del Pacífico	135.539,01
Exportadora Subamericana del Pacífico	89.556,14
Exportadora Subamericana del Pacífico	1.756.612,25
Exportadora Subamericana del Pacífico	305.711,00
C. F. I.	252.300,00
C. F. I.	684.500,00
C. F. I.	300.000,00

TOTAL	4.588.440,63
--------------	---------------------

17. OTROS PASIVOS DIFERIDOS

Detalle de otros pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Intereses por devengar Clientes	64.787,33
Intereses por devengar Cliente KIA	2.530,01
Intereses por devengar	3.509,51

TOTAL	70.826,85
--------------	------------------

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005, el capital pagado esta valorado en **\$ 1.048.840,00** y cuyo accionista absoluto es HEZER HOLDING INC. con el 100% de las acciones.

19. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R. O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a perdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

20. UTILIDAD DEL EJERCICIO

De acuerdo a las regulaciones existentes en las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad, calculada antes del Impuestos a la Renta.

Utilidad Contable	5.608,80
(-) 15% Participación Trabajadores	841,32

UTILIDAD DEL EJERCICIO

4.767,48

NOTA: La Compañía no realizó la provisión del 25% al 31 de Diciembre del 2005, puesto que lo va a realizar en Enero del 2006.

22. ACCIONISTAS

La compañía no ha recibido ni entregado préstamos a los accionistas.

23. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

24. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

26. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía si cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor, según Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No.289 del 10 de Marzo del 2004. No se presentan novedades al respecto.

27. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

28. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.