

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas 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. Incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros y también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de la presentación general de los estados financieros. Por lo expuesto considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizó la auditoría del año 2004.

La Empresa ha cumplido oportunamente el pago de impuestos como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca mayo 10 del 2006

Atentamente,


Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2005	2004	PASIVO	Notas	2005	2004
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	12.359,48	2.622,86	Cuentas por Pagar	11A	3.692.351,29	4.729.188,84
Bancos	3	261.260,04	538.438,18				
Inversiones Temporales	4	205.128,22	5.149,70				
Cuentas por Cobrar	5	556.006,77	232.203,39	TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.692.351,29	4.729.188,84
Inventarios	7	6.894.107,15	7.917.954,55				
Impuestos Anticipados	8	131.672,32	206.985,25	NO CORRIENTE			
Pagos Anticipados	6	91.080,62	259.889,28	Prestamos	11B	5.923.200,00	5.742.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8.151.614,60	9.163.241,21	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		5.923.200,00	5.742.000,00
FIJO				TOTAL PASIVO		9.615.551,29	10.471.188,84
Costo	9A	2.329.624,19	1.946.835,13	PATRIMONIO			
(-) Depreciacion Acumulada	9B	-494.014,91	-418.880,68	Capital Social	14	50.000,00	50.000,00
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		1.835.609,28	1.527.954,45	Reserva Legal	15	6.015,12	2.832,60
OTROS ACTIVOS				Reserva Facultativa		1.668,11	1.668,11
Otros Activos	10	1.200,00	3.000,00	Reserva de Capital	16	225.530,72	225.530,72
				Aportes para Futura Capitalizacion		400,00	400,00
				Perdidas Periodos Anteriores		-138.800,24	-157.268,03
				Resultado del Periodo		228.058,88	99.843,62
				TOTAL PATRIMONIO		372.872,59	223.007,02
TOTAL DEL ACTIVO		9.988.423,88	10.694.195,66	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.988.423,88	10.694.195,66

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO ENERO - DICIEMBRE DEL 2005
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	8.223.040,42
(-)	COSTO DE VENTAS	6.606.526,14
	UTILIDAD BRUTA	1.616.514,28
(-)	GASTOS DE OPERACIÓN	1.020.523,49
	Administración	549.710,24
	Ventas	470.813,25
	UTILIDAD OPERACIONAL	595.990,79
(-)	Gastos Financieros	200.320,13
(+)	Otros Ingresos	76.501,66
(-)	Otros Egresos	244.113,44
	UTILIDAD LIQUIDA	228.058,88

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance esta sujeto previamente a la aprobación de Junta - General de Socios que decidirá en destino de la utilidad obtenida, que estará - sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUT.CAPITAL	PERDIDAS ACMLDS	RESULT. PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	50.000,00	2.832,80	1.668,11	225.530,72	400,00	-157.268,03	99.843,82	223.007,02
Distribución Utilidades 2004		3.182,52				18.467,79	-21.650,31	0,00
Dividendos a Socios							-42.000,00	-42.000,00
Part. Trabajadores e Impto.Renta/04							-36.193,31	-36.193,31
Resultados Ejercicio 2005							228.058,88	228.058,88
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/05	50.000,00	6.015,12	1.668,11	225.530,72	400,00	-138.800,24	228.058,88	372.872,59

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad del Ejercicio	228.058,88
Depreciaciones	75.134,23
Disminucion Otros Activos	1.800,00
Incremento Pasivo Largo Plazo	181.200,00
Disminucion Bancos	277.176,14
Disminucion Pagos Anticipados	168.808,66
Disminucion de Inventarios	1.023.847,40
Disminucion de Impuestos Anticipados	75.312,93
Suman:	<u>2.031.338,24</u>

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Activos Fijos	382.789,06
Dividendos a Socios	42.000,00
Participación Trabajadores e Impuesto Renta 2004	36.193,31
Incremento de Inversiones Temporales	199.978,52
Incremento de Cuentas por Cobrar	323.803,38
Disminución de Cuentas por Pagar	1.036.837,35
Suman:	<u>2.021.601,62</u>

Incremento en Caja	9.736,62
Saldo al inicio del año	2.622,86
Saldo al finalizar el año	<u>12.359,48</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Esta es una Empresa constituida como Compañía Limitada en la Notaría Quinta en la ciudad de Cuenca el 17 de febrero de 1989, inscrita en el Registro Mercantil bajo el Número 59 el 10 de marzo del mismo año

Su objeto principal es la comercialización de electrodomésticos y artículos de bazar y ferretería, mediante importaciones, así como la realización de todo acto o contrato que haga relación con el objeto social y permitido por las leyes del país.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- Los registros se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia
- La empresa ha contabilizado sus transacciones considerando los precios vigentes a la fecha en que se realizaron las mismas.
- Las depreciaciones de Activos Fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 10 años para muebles y enseres, maquinaria y equipo en 10 años, Equipo de Computación en 3 años y vehículos en 5 años.
- Al 31 de diciembre del 2005 los rubros del Balance general demuestran los siguientes saldos:

3. CAJA BANCOS

- En lo que concierne a Bancos, los saldos que reflejan en el balance son saldos contables, y, se ha realizado las conciliaciones respectivas al 31 de diciembre del 2005.
- En cuanto a Caja son fondos que han sido depositados en los primeros días del mes de enero del 2006, y, se originan por las ventas realizadas en el último día laborable del mes de diciembre del año 2005, se manejan fondos en caja chica para gastos menores a los mismos que se realizan arqueos periódicos.

Caja		10.578,13
Caja Chica		1.781,35
Subtotal		<u>12.359,48</u>
Bancos	<u>Cta.Cte.</u>	
Banco Internacional	605662	15.574,05
Banco Pichincha	9704917	41.990,05
Banco Internacional	8009046	137.126,70
Banco Guayaquil	6410880	60.817,33
Banco del Austro	2000289577	3.657,30
Banco Fomento	30115326	2.094,61
Subtotal		<u>261.260,04</u>
Total Caja Bancos		<u>273.619,52</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Inversiones Bco.Pichincha	5.128,22
Inversiones Otras	200.000,00
Total	<u>205.128,22</u>

Inversiones Banco del Pichincha de US \$ 5.128,22 corresponde a intereses ganados en pólizas que se han manejado durante el periodo económico 2005.

Inversiones Otras, es una inversión realizada en el Banco Solidario el 16 de diciembre del 2005, y, con vencimiento en abril 17 del 2006 a una tasa de interés del 7%.

5. CUENTAS POR COBRAR

- La provisión para Cuentas Incobrables es del 4.39% del total de la cartera de clientes.
- La cuenta Préstamos a Empleados hace referencia a las obligaciones que tiene los empleados por prestamos otorgados por la empresa, los mismos que son descontados mediante los roles de pagos, al cierre del ejercicio económico 2005, estos prestamos corresponden a empleados que se encuentran laborando en la Empresa.
- Existen anticipos para compras de mercadería con los proveedores Sayam de Comercio por US \$ 95.354,43, Triniti Automotores US \$ 2.509,39.
- El saldo de la Caja de ahorros se genera por un préstamo, el mismo que se arrastra desde años anteriores.

Cientes ·	469.797,28
Prestamos Empleados	6.834,34
Sayam de Comercio	95.354,43
Triniti Automotorez	2.509,39
Caja de Ahorros	1.200,00
Otras Cuentas por Cobrar	949,17
Provision Cuentas Incob.	-20.637,84
Total	<u>556.006,77</u>

6. PAGOS ANTICIPADOS

- Anticipos a Pólizas de Seguros, valor contratado con Tecniseguros una póliza contra todo riesgo y vence en diciembre 6 del 2006
- Anticipo a compra de terreno entregado al Sr. Wilson Guerrero para la compra de un terreno.

Anticipo a Contratos	6.865,26
Anticipos a Polizas de Seguro	57.215,36
Anticipo Compra de Terreno	27.000,00
Total	<u>91.080,62</u>

7. INVENTARIOS

- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.
- Los inventarios se encuentran valorados a costo promedio
- El rubro importaciones en transito esta compuesto por prepagos a proveedores del exterior por el monto de US \$ 1.299.286,15, así como egresos para aperturas de DUI, gastos de embarques, y, desembolsos para desaduanizaciones.

Mercaderias	4.560.425,00
Anticipo a Importaciones	2.333.682,15
Total	<u>6.894.107,15</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

- El Valor de Impuesto Retenido en la Fuente esta respaldado por los comprobantes de retenciones en la fuente del año 2005.
- El rubro impuesto renta años anteriores existe un reclamo de devolución de impuestos según resolución del SRI Nro. 101012004RREC5869, resolución impugnada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal por el valor de US \$ 31.215,15, y el saldo de US \$ 41.259,24 corresponde a retenciones de años anteriores.

Impuesto Renta años Anteriores	72.474,39
Impuesto Retenido Fuente	59.197,93
Total	<u>131.672,32</u>

9. ACTIVOS FIJOS

- Los porcentajes de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo al 31 de diciembre del 2005.
- Los Activos Edificios, Instalaciones, Locales Guayaquil, no han sido depreciados en el año 2005.

a) Al Costo y Reexpresado	SALDOS DCBRE 31/04	SALDOS DCBRE 31/05	INCREMENT. Y/O DISMINUC.	% DEPREC.
Terreno Av. Loja	19.470,00	19.470,00	0,00	
Terreno Av. Loja	492.100,00	492.100,00	0,00	
Terreno Av. 12 de Octubre	520.000,00	520.000,00	0,00	
Terreno el Guzho	8.500,00	8.500,00	0,00	
Terreno Hictocruz	9.200,00	9.200,00	0,00	
Terreno Sr. J.Alvarado	45.000,00	45.000,00	0,00	
Terreno Av. 12 de Octubre Sr.A.Clavijo		50.000,00	50.000,00	
Terreno Av. 12 Octubre Sr.P.Guerrero		300.000,00	300.000,00	
Locales Guayaquil G. Aviles	224.000,00	224.000,00	0,00	
Edificios	23.086,19	23.086,19	0,00	
Muebles y Enseres	107.958,11	107.958,11	0,00	
Equipo de Oficina	74.941,65	81.885,84	6.944,19	
Maquinaria y Equipo	9.188,18	12.538,65	3.350,47	
Equipo de Computacion	199.433,85	211.855,85	12.422,00	
Instalaciones	38.144,29	47.104,73	8.960,44	
Vehiculos	175.812,86	176.924,82	1.111,96	
Total	<u>1.946.835,13</u>	<u>2.329.624,19</u>	<u>382.789,06</u>	
b) Depreciaciones				
Edificios	1.466,60	1.466,60	0,00	
Muebles y Enseres	85.864,00	96.390,44	10.526,44	10%
Equipo de Oficina	54.673,02	68.237,86	13.564,84	17%
Maquinaria y Equipo	5.833,37	6.786,43	953,06	8%
Equipo de Computacion	105.912,00	142.716,97	36.804,97	17%
Instalaciones	1.491,79	1.491,79	0,00	
Vehiculos	163.639,90	176.924,82	13.284,92	8%
Total	<u>418.880,68</u>	<u>494.014,91</u>	<u>75.134,23</u>	

10. OTROS ACTIVOS

Garantias Aduanera	1.000,00
Otras Garantias	200,00
Total	<u>1.200,00</u>

Como se puede apreciar son valores entregados por concepto de garantías.

11. CUENTAS POR PAGAR

a) Corto Plazo

Proveedores Nacionales	52.271,31
Proveedores Exterior	1.945.933,14
Prest.Banc.Bco.Internacional	1.430.000,00
Int.por Pagar Bco.Internacional	28.291,35
Documentos por Pagar	60.357,77
Gastos por Pagar	73.726,28
Impuestos por Pagar	30.477,23
Provision Leyes Sociales	58.922,90
Retenciones a Empleados	677,81
Otras Cuentas por Pagar	11.693,50
Total Corto Plazo	<u>3.692.351,29</u>

b) Largo Plazo

Prestamo Socio Aurelio Ortiz	2.911.600,00
Prestamo Socio Carlos Roldan	2.911.600,00
Prestamos Otros	100.000,00
Total Largo Plazo	<u>5.923.200,00</u>
Total Cuentas por Pagar	<u>9.615.551,29</u>

Proveedores, en este rubro se encuentran todas las obligaciones adquiridas por la Empresa tanto nacionales como del exterior, por la compra de mercaderías para la venta.

- Prestamos Bancarios:

INSTITUCION	VCTO.	CAPITAL	% INTERES
Bco. Internacional	24/06/2006	250.000,00	7%
Bco. Internacional	08/05/2006	300.000,00	7%
Bco. Internacional	08/05/2006	450.000,00	7%
Bco. Internacional	26/05/2006	130.000,00	7%
Bco. Internacional	02/01/2006	300.000,00	7%
Total		1.430.000,00	

- Documentos por Pagar: Seguro contra todo riesgo vence diciembre 13 del 2006, contratado con la Empresa Tecniseguros.
- Intereses por Pagar, valor de los intereses por los prestamos concedidos por el Banco Internacional.
- Impuestos por Pagar, compromisos que la Empresa tiene por pagar al Servicio de Rentas Internas por el mes de diciembre del 2005, y, se descompone de la siguiente forma, Impuesto al Valor Agregado US \$ 28.498,28, Impuesto Renta Retenido en la Fuente US \$ 1.103,20, Impuesto al Valor Agregado Retenido en la Fuente US \$ 875,75.
- Provisiones Leyes Sociales, son provisiones realizadas por la Empresa para cumplir sus obligaciones tanto con los Empleados, así como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Provisión Décimo Tercer Sueldo US \$ 2.032,11, Provisión Décimo Cuarto Sueldo US \$ 6.745,21, Provisión Vacaciones US \$ 17.591,73, Provisión Sueldos por Pagar US 14.359,83, Provisión Fondos Reserva US \$ 12.070,54, Aportes y Prestamos IESS US \$ 6.123,48.
- El pasivo a largo plazo esta constituido por aportaciones de los socios Señores Aurelio Ortiz, y, Carlos Roldan Sigüenza, en partes iguales, existiendo un prestamos del Señor Gerardo Ortiz de US \$ 100.000, estas aportaciones no causan gasto financiero durante el año 2005.

13.- PROVISIONES

La Empresa no cuenta con un fondo para Jubilación Patronal, se recomienda en vista de poseer personal con mas de diez años de servicio se proceda a contratar una firma autorizada para tal efecto, para que se proceda a realizar la provisión respectiva

14.- CAPITAL SOCIAL.

El Capital Pagado a diciembre 31 del 2005 es de U.S. \$ 50.000 constituido por 50.000 participaciones de US \$ 1.00 cada una.

15.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una provisión obligatoria del 5% de la utilidad líquida anual para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital, la misma que no está disponible para dividendos de socios y solo puede ser capitalizada.

16.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro es consecuencia de las transferencias de las reservas por revalorización y del ajuste por conversión monetaria efectuada en años anteriores.

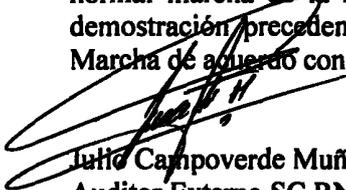
El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

17.- OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según resolución Nro. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

Dicha valoración no está sujeta a depreciaciones por disposición del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

En el transcurso de esta Auditoria no se ha producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa, debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo con la NEA 20.


Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic.Cont. 24679