



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de
MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

Hemos examinado el Balance General de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2005 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 20 de Abril de 2006

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C.LTDA.
R.N.A.E. Nº 084

Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. No 20.961

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja-Bancos | 3 | 251,800.35 | 85,488.16 |
| Inversiones | 4 | 20,610.79 | 20,023.12 |
| Cuentas por Cobrar Clientes-Neto | 5 | 554,436.29 | 627,773.64 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 6 | 50,516.81 | 67,492.48 |
| Inventarios | 7 | 1,841,620.78 | 1,780,125.01 |
| Pagos Anticipados | 8 | 258,805.08 | 228,090.72 |
| Total Activos Corrientes | | <u>2,977,790.10</u> | <u>2,808,993.13</u> |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | |
| Terrenos | 9 | 145,600.00 | 145,600.00 |
| Edificios | | 635,464.49 | 613,079.98 |
| Muebles y Enseres | | 115,945.37 | 101,038.89 |
| Vehiculos | | 55,091.41 | 34,680.10 |
| Equipo de Computacion | | 40,794.28 | 36,228.28 |
| Herramientas Planta | | 112,577.08 | 115,320.93 |
| Herramientas Almacen | | 8,765.79 | 8,986.77 |
| Sistemas | | 10,676.80 | 10,676.80 |
| Equipos Varios | | 8,952.19 | 5,241.50 |
| Maquinaria | | 59,762.53 | 59,202.03 |
| Herramientas y Maquinaria Arneses | | 27,777.98 | 0.00 |
| Total | | <u>1,221,407.92</u> | <u>1,130,055.28</u> |
| Menos Depreciacion Acumulada | | <u>235,525.77</u> | <u>151,106.97</u> |
| Propiedad, Planta y Equipo Neto | | <u>985,882.15</u> | <u>978,948.31</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| QS 9000 | 10 | 0.00 | 1,732.41 |
| Gastos Preoperacionales Planta | | 60,878.20 | 91,317.40 |
| Gastos Asistencia Tecnica | | 15,310.98 | 22,966.50 |
| Estudios Factibilidad | | 120,000.04 | 160,000.00 |
| Adecuaciones Local | | 19,734.34 | 0.00 |
| Total Otros Activos | | <u>215,923.56</u> | <u>276,016.31</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>4,179,595.81</u> | <u>4,063,957.75</u> |

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

| PASIVOS | NOTAS | 2005 | 2004 |
|----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS CORIENTES: | | | |
| Obligaciones Bancarias | 11 | 1,328,918.30 | 1,517,423.20 |
| Proveedores Locales | 12 | 123,053.22 | 549,676.68 |
| Proveedores del Exterior | | 1,011,903.54 | 952,049.12 |
| Anticipos Clientes | | 60,094.18 | 79,822.63 |
| Provisiones por Pagar | 13 | 125,199.08 | 78,471.42 |
| Impuestos y Contribuciones | 14 | 71,374.71 | 41,658.00 |
| Total Pasivos Corrientes | | 2,720,543.03 | 3,219,101.05 |
| PASIVOS LARGO PLAZO: | | | |
| Prestamos Accionistas | | 135,101.60 | 0.00 |
| Prestamos Bancarios | 15 | 116,023.34 | 152,899.70 |
| Total Pasivos Largo Plazo | | 251,124.94 | 152,899.70 |
| TOTAL PASIVOS | | 2,971,667.97 | 3,372,000.75 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 16 | 1,000,000.00 | 541,595.00 |
| Reserva Legal | 17 | 13,937.20 | 12,134.57 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | 18 | 0.00 | 86,339.29 |
| Reservas de Capital | | 0.29 | 0.29 |
| Resultados Acumulados | 19 | 12,680.22 | 15,835.13 |
| Resultado del Ejercicio | 20 | 181,310.13 | 36,052.72 |
| Total Patrimonio | | 1,207,927.84 | 691,957.00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 4,179,595.81 | 4,063,957.75 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME C.LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

| <u>CONCEPTO</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | |
| Ventas Brutas | | 8,056,998.07 | 7,099,880.24 |
| Descuentos y Devoluciones en Ventas | | -1,223.90 | -132.01 |
| Fletes | | 0.00 | 0.00 |
| Total Ingresos | | 8,055,774.17 | 7,099,748.23 |
| COSTO DE VENTAS | | -5,823,837.68 | -5,229,898.64 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 2,231,936.49 | 1,869,849.59 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Gastos de Venta | | 691,169.71 | 564,630.18 |
| Gastos de Administracion | | 528,854.38 | 591,741.60 |
| Gastos Servicio Tecnico | | 35,101.27 | 52,288.40 |
| Gastos Planta | | 248,138.95 | 372,757.18 |
| Gastos Planta Armes | | 203,087.12 | 0.00 |
| Gastos Segmento Fibras | | 13,258.37 | 0.00 |
| Gastos Financieros | | 246,030.57 | 212,938.26 |
| Total Gastos Operacionales | | 1,965,640.37 | 1,794,355.62 |
| RESULTADO OPERACIONAL | | 266,296.12 | 75,493.97 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES: | | | |
| Intereses en Inversiones | | 725.77 | 2,118.91 |
| Otros Ingresos | | 17,414.59 | 7,238.75 |
| Total Ingresos no Operacionales | | 18,140.36 | 9,357.66 |
| OTROS EGRESOS | | 0.00 | -137.53 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS | | 284,436.48 | 84,714.10 |
| MENOS: | | | |
| 15% Trabajadores | | 42,672.97 | 20,135.74 |
| 25% Impuesto Renta | | 60,453.38 | 28,525.64 |
| Total | | 103,126.35 | 48,661.38 |
| RESULTADO EJERCICIO | 20 | 181,310.13 | 36,052.72 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

| | 2,005 | 2,004 |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 181,310.13 | 36,052.72 |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 9) | 87,452.85 | 64,565.18 |
| AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 10) | 83,773.95 | 96,857.59 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO | 352,536.93 | 197,475.49 |
| VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO | | |
| CLIENTES | 68,617.35 | -89,831.01 |
| CUENTAS POR COBRAR VARIOS | 16,975.67 | 18,624.44 |
| PROVISION INCOBRABLES | 4,720.00 | 6,400.00 |
| INVENTARIOS | -61,495.77 | -810,185.41 |
| GASTOS ANTICIPADOS | -30,714.36 | -109,888.40 |
| PROVEEDORES NACIONALES | -426,623.46 | -10,331.16 |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 59,854.42 | 903,093.02 |
| PRESTAMOS BANCARIOS | -188,504.90 | 344,194.48 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | 29,716.71 | -1,936.25 |
| PROVISIONES SOCIALES | 46,727.66 | 35,591.35 |
| ANTICIPO CLIENTES | -19,728.45 | 79,822.63 |
| TOTAL VARIACION | -500,455.13 | 365,553.69 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | -147,918.20 | 563,029.18 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 9) | -94,386.69 | -446,583.58 |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 10) | -23,681.20 | -200,000.00 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -118,067.89 | -646,583.58 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO | -36,876.36 | 152,899.70 |
| PRESTAMOS DE SOCIOS | 135,101.60 | 0.00 |
| AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO | 334,660.71 | -7,940.07 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 432,885.95 | 144,959.63 |
| AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO | 166,899.86 | 61,405.23 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIOD | 105,511.28 | 44,106.05 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIOD | 272,411.14 | 105,511.28 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2005

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | APORTES FUT.CAPIT. | RESERVAS DE CAPITAL | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|--|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2003 | 541,595.00 | 12,055.36 | 86,339.29 | 0.29 | 12,345.90 | 11,508.51 | 663,844.35 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 16) | | | | | 11,508.51 | -11,508.51 | 0.00 |
| APROPIACION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS | | 79.21 | | | -79.21 | | 0.00 |
| AJUSTES | | | | | -9,924.14 | | -9,924.14 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | 1,984.07 | | 1,984.07 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2004 | 541,595.00 | 12,134.57 | 86,339.29 | 0.29 | 15,835.13 | 36,052.72 | 691,957.00 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 17) | | | | | 36,052.72 | -36,052.72 | 0.00 |
| RETIRO SOCIOS (Nota 18) | | 1,802.63 | | | -1,802.63 | | 0.00 |
| APORTES SOCIOS (Nota 18) | | | | | -86,339.29 | | -86,339.29 |
| AUMENTO CAPITAL (Nota 16) | 458,405.00 | | | | 420,000.00 | | 420,000.00 |
| AJUSTES | | | | | -420,000.00 | | 0.00 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | -38,405.00 | | 1,000.00 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2005 | 1,000,000.00 | 13,937.20 | 0.00 | 0.29 | 12,680.22 | 181,310.13 | 1,207,927.84 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

MUNDY HOME MUNME C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **MUNDY HOME MUNME C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 13 de julio de 1995, y su objeto principal es la importación y comercialización de repuestos automotrices para vehículos livianos y pesados de cualquier cilindraje, partes piezas y accesorios de los mismos, cables de acero, cadenas, equipos para la construcción; herramientas en general; maquinaria y equipo mecánico, etc. Podrá realizar exportaciones, representar todo tipo de empresas, ser socia o accionista de empresas nacionales y extranjeras y podrá realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que guarden relación con su objeto social.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basados en la información disponible en ese momento.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2005, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Inventarios

Son valorados a precio de adquisición y mediante el método de promedio ponderado.

2.3.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de Marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de Abril de 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.4.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico. El método utilizado para la aplicación de la depreciación es el de Línea Recta, en función de la vida útil de los activos estimados entre 3 y 20 años.

2.5.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante el 2005 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

2.6.- Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la capitalización de sus utilidades. Su provisión es realizada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva conciliación tributaria. Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivo los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

| | 2005 | 2004 |
|--------------|-------------------|------------------|
| Caja Central | 970,00 | 61.214,72 |
| Bancos | 250.830,35 | 24.273,44 |
| TOTAL | 251.800,35 | 85.488,16 |

4.- INVERSIONES

Corresponde a una inversión realizada en Produfondos S.A. a una tasa efectiva del 4,65% anual y sus intereses han sido registrados en las cuentas de resultados.

5.- CLIENTES

Incluye las siguientes cuentas:

| | 2005 | 2004 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes | 471.967,10 | 640.044,90 |
| Tarjetas de Crédito | 98.490,05 | 0,00 |
| Cheques Protestados | 970,40 | 0,00 |
| Incobrables ⁽¹⁾ | -16.991,26 | -12.271,26 |
| TOTAL | 554.436,29 | 627.773,64 |

⁽¹⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona la cantidad de \$ 4.720,00, que corresponde al 1% del valor registrado como cuentas por cobrar clientes, por créditos concedidos durante el 2005.

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de la cuenta mencionada se agrupa lo siguiente:

| | 2005 | 2004 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Préstamos Empleados | 21.830,51 | 29.175,00 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 8.680,50 | 38.317,48 |
| Cuentas en Litigio ⁽²⁾ | 20.005,80 | 0,00 |
| TOTAL | 50.516,81 | 67.492,48 |

⁽²⁾ El monto reflejado en esta cuenta obedece a valores no ingresados a la cuenta caja por vendedores de la empresa. Si bien en la demanda presentada al Ministerio Público del Ecuador por la empresa, se establece un perjuicio por USD \$ 31.985,94, el saldo constante en la contabilidad de la compañía difiere, por cuanto los acusados han abonado parte del perjuicio ocasionado.

7.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios incluye:

| | 2005 | 2004 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Mercaderías | 1'165.830,42 | 986.255,29 |
| Inventario Planta SKD | 657.233,88 | 477.767,68 |
| Importaciones en Tránsito | 18.556,48 | 316.102,04 |
| TOTAL | 1'841.620,78 | 1'780.125,01 |

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se compone de:

| | 2005 | 2004 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Retenciones en la Fuente | 192.830,25 | 156.602,16 |
| Crédito Tributario Iva | 50.713,22 | 62.183,18 |
| Seguros Prepagados | 15.261,61 | 9.305,38 |
| TOTAL | 258.805,08 | 228.090,72 |

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El total de esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

| | 2005 | 2004 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS FIJOS | | |
| Saldo Comienzo del año | 1'130.055,28 | 688.950,24 |
| Adquisiciones | 98.133,74 | 455.168,28 |
| Ventas y/o Retiros | -6.781,10 | -14.063,24 |
| SUMAN | 1'221.407,92 | 1'130.055,28 |
| DEPRECIACIONES | | |
| Saldo Comienzo del año | 151.106,97 | 92.020,33 |
| Gasto Depreciación | 87.452,85 | 64.565,18 |
| Ventas y/o Retiros | -3.034,05 | -5.478,54 |
| SUMAN | 235.525,77 | 151.106,97 |
| VALOR NETO | 985.882,15 | 978.948,31 |

El incremento por compra de Activos durante el presente ejercicio ascendió a la suma de \$ 98.133,74.

El gasto por depreciaciones que afectó a resultados fué de \$ 87.452,85.

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

| | |
|--|----------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y Enseres, Equipos Varios y Maquinaria | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de Computación | 20 y 33% |
| Herramientas | 10% |

10.- OTROS ACTIVOS

Está compuesta por:

| | 2005 | 2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| Certificado Calidad QS 9000: | | |
| Saldo Inicio del Año | 8.660,81 | 8.660,81 |
| (-) Amortización | -8.660,81 | -6.928,40 |
| Total Calidad QS9000 | 0,00 | 1.732,41 |
| Gastos Preoperacionales Planta: | | |
| Saldo Inicio del Año | 152.195,66 | 152.195,66 |
| (-) Amortización | -91.317,46 | -60.878,26 |
| Total Gastos Preoperacionales Planta | 60.878,20 | 91.317,40 |
| Gastos Asistencia Técnica: | | |
| Saldo Inicio del Año | 38.277,48 | 38.277,48 |
| (-) Amortización | -22.966,50 | -15.310,98 |
| Total Gastos Asistencia Técnica | 15.310,98 | 22.966,50 |
| Gastos Estudios Factibilidad: | | |
| Saldo Inicio Año | 200.000,00 | 200.000,00 |
| (-) Amortización | -79.999,96 | -40.000,00 |
| Total Estudios de Factibilidad | 120.000,04 | 160.000,00 |
| Adecuaciones Locales: | | |
| Saldo Inicio del Año | 0,00 | 0,00 |
| Adiciones | 23.681,20 | 0,00 |
| (-) Amortización | -3.946,86 | 0,00 |
| Total Adecuaciones Locales | 19.734,34 | 0,00 |
| TOTAL | 215.923,56 | 276.016,31 |

La amortización que afectó a resultados en el presente ejercicio fue de US \$ 83.773,95.

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de esta cuenta se desglosa de las siguiente manera:

| | 2005 | 2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| INSTITUCION | | |
| Produbanco CAR 1010003353 | 0,00 | 46.945,82 |
| Produbanco CAR 1010004100 | 46.925,85 | 450.000,00 |
| Produbanco CAR 1010005377 | 0,00 | 300.000,00 |
| Produbanco CAR 1010011745 | 350.000,00 | 0,00 |
| Produbanco CAR 1010005488 | 100.000,00 | 150.000,00 |
| Produbanco CAR 1010004754 | 100.000,00 | 300.000,00 |
| Produbanco CAR 1010012631 | 150.000,00 | 0,00 |
| Produbanco CAR 1010012881 | 140.000,00 | 0,00 |
| Banco Rumiñahui 2023000 ⁽³⁾ | 36.876,36 | 32.403,58 |
| Banco de Machala 4090315 | 0,00 | 162.000,00 |
| Banco Machala 4090911 | 285.000,00 | 0,00 |
| Banco Pichincha 20201 | 0,00 | 10.673,75 |
| Banco Rumiñahui 93533 | 105.708,19 | 0,00 |
| Sobregiro Bancario Produbank | 1.025,64 | 50.628,29 |
| Intereses por Pagar | 13.382,26 | 14.771,76 |
| TOTAL | 1'328.918,30 | 1'517.423,20 |

⁽³⁾ Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo.

Los intereses de la porción corriente de la deuda a largo plazo son del 13%, en tanto que los préstamos a corto plazo con el Produbanco tienen un interés del 9.50%. El interés pactado con el banco de Machala es del 11%.

12.- PROVEEDORES LOCALES

Dentro de este rubro se incluyen:

| | 2005 | 2004 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores Radios | 67.255,72 | 453.804,64 |
| Proveedores Varios | 55.797,50 | 95.872,04 |
| TOTAL | 123.053,22 | 549.676,68 |

13.- PROVISIONES POR PAGAR

Compuesta por:

| | 2005 | 2004 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Sueldos por Pagar | 0,00 | 0,00 |
| Décimo Tercer Sueldo | 4.486,67 | 4.922,00 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 2.600,00 | 3.009,90 |
| Vacaciones | 25.119,69 | 17.936,57 |
| Fondos de Reserva | 18.088,68 | 18.789,73 |
| Varios Personal | 17.298,08 | 165,00 |
| Aportes less | 14.932,99 | 13.512,48 |
| 15% Participación Trabajadores | 42.672,97 | 20.135,74 |
| TOTAL | 125.199,08 | 78.471,42 |

14.- IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

| | 2005 | 2004 |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto Renta Empleados | 3.465,76 | 5.341,90 |
| Retenciones en la Fuente | 1.095,86 | 827,81 |
| Retenciones del Iva | 2.532,29 | 3.135,23 |
| Impuesto Renta Compañía ⁽⁴⁾ | 60.453,38 | 28.525,64 |
| Remesas al Exterior | 3.827,42 | 3.827,42 |
| TOTAL | 71.374,71 | 41.658,00 |

⁽⁴⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realizó la conciliación tributaria tanto del 15% trabajadores como del mencionado impuesto, según el siguiente procedimiento.

Conciliación 15% Trabajadores:

| | 2005 | 2004 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos | 284.436,48 | 84.714,10 |
| (+) Gastos no Deducibles | 50,00 | 49.524,19 |
| Base para el cálculo del 15% Trabajadores | 284.486,48 | 134.238,29 |
| 15% Trabajadores | 42.672,97 | 20.135,74 |

Conciliación Impuesto Renta:

| | 2005 | 2004 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos | 284.436,48 | 84.714,10 |
| (-) 15% Trabajadores | -42.672,97 | -20.135,74 |
| (+) Gastos No Deducibles | 50,00 | 49.524,19 |
| Base Imponible para Impuesto a la Renta | 241.813,51 | 114.102,55 |
| Impuesto Renta ⁽¹⁾ | 60.453,38 | 28.525,64 |

⁽¹⁾ Tanto en el 2004 como en el 2005 la empresa no capitaliza sus utilidades, por lo cual la tasa impositiva es del 25%.

15.- PRESTAMOS BANCARIOS

Corresponde a la obligación a largo plazo que se mantiene con el Banco Rumiñahui, con garantía hipotecaria, con una tasa del 13% con vencimiento en junio de 2009.

16- CAPITAL

Durante el 2005 se produce un incremento de Capital de USD \$ 458.405,00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD \$ 1'000.000,00, dividido en un millón (1'000.000) de participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una. El aumento de Capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 05.Q.IJ.2359 de 16 de Junio de 2005, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2312 Tomo 136 de septiembre 7 de 2005.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

| | 2005 | 2004 |
|--|---------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del Año | 541.595,00 | 541.595,00 |
| Apropiación Utilidades no Distribuidas | 38.405,00 | 0,00 |
| Aportes Socios | 420.000,00 | 0,00 |
| TOTAL | 1'000.000,00 | 541.595,00 |

17- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio 2005 la empresa apropia la suma de \$ 1.802,63, equivalente al 5% de la utilidad del año 2004. El saldo total a diciembre 31 asciende a la suma de \$ 13.937,20.

18.- APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

| | 2005 | 2004 |
|-------------------------|-------------|------------------|
| Saldo al inicio del Año | 86.339,29 | 86.339,29 |
| Aportes Socios | 420.000,00 | 0,00 |
| Retiro Socios | -86.339,29 | 0,00 |
| -Aumento Capital | -420.000,00 | 0,00 |
| TOTAL | 0,00 | 86.339,29 |

19.-RESULTADOS ACUMULADOS

Los movimientos realizados en esta cuenta son los siguientes:

| | 2005 | 2004 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al Inicio del Año | 15.835,13 | 12.345,90 |
| +Transferencia Utilidades | 36.052,72 | 11.508,51 |
| - Apropiación Reserva Legal | -1.802,63 | -79,21 |
| - Aumento Capital | -38.405,00 | 0,00 |
| - 15% Trabajadores | -0,00 | -4.106,54 |
| - 25% Impuesto Renta | -0,00 | -5.817,60 |
| + Ajustes | 1.000,00 | 1.984,07 |
| TOTAL | 12.680,22 | 15.835,13 |

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2005, difiere del resultado contable que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación.

| | 2005 | 2004 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 284.436,48 | 84.714,10 |
| - 15% Participación Trabajadores | -42.672,97 | -20.135,74 |
| - 25% Impuesto a la Renta | -60.453,38 | -28.525,64 |
| TOTAL | 181.310,13 | 36.052,72 |

21- SITUACION TRIBUTARIA

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus operaciones.

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.