

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS **RUC: 0900844465001**
Av.9 de Octubre 1904 Tel.2395655 Cel. 099487117
Guayaquil - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA**. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Manuel Suco Cárdenas
C.P.A. 4.128
SC-RNAE No.017



Guayaquil, Marzo 21 del 2006

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVOS	DIC-2005		DIC-2004	
	\$	%	\$	%
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	73,583	3.6	33,620	1.8
Cuentas por Cobrar	734,941	36.1	632,994	33.1
Provisión para Cuentas Incobables	-6,886	-0.3	-6,886	-0.4
Inventarios	1,200,496	59.0	1,222,589	64.0
Otros Activos Corrientes	19,377	1.0	12,162	0.6
Total	2,021,511	99.3	1,894,481	99.2
ACTIVO FIJO:				
Muebls Y Enseres	23,587	1.2	23,587	1.2
Adecuaciones	500	0.0	500	0.0
Equipos de Computación	777	0.0		0.0
Vehículos	11,805	0.6	11,805	0.6
Total	36,669	1.8	35,892	1.9
Depreciación Acumulada	23,196	1.1	19,987	1.0
Neto al Costo	13,473	0.7	15,905	0.8
TOTAL DEL ACTIVO	2,034,984	100.0	1,910,386	100.0
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos Bancarios	475,000	23.3	382,500	20.0
Proveedores	617,483	30.3	583,497	30.5
Cuentas por Pagar	199,300	9.8	196,059	10.3
Participación Laboral	119	0.0	2,055	0.1
Impuesto a la Renta	1,236	0.1	3,865	0.2
TOTAL	1,293,138	63.5	1,167,975	61.1
PATRIMONIO SOCIAL				
Capital Suscrito	10,000	0.5	10,000	0.5
Reserva Legal	9,972	0.5	9,972	0.5
Reserva Facultativa	59,108	2.9	59,108	3.1
Aporte Futura Capitalización	612,350	30.1	612,350	32.1
Reserva de Capital	43,202	2.1	43,202	2.3
Utilidades de Años Anteriores	7,778	0.4	0	0.0
Utilidad del Ejercicio	-564	0.0	7,778	0.4
Total	741,846	36.5	742,411	38.9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL	2,034,984	100.0	1,910,386	100.0

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2005

	AÑO 2005		AÑO 2004	
	\$	%	\$	%
VENTAS	1,842,617	100.0	2,186,492	100.0
COSTO DE VENTAS:				
Inventario Inicial	1,222,589	66.4	935,672	42.8
Compras e Importaciones	1,655,230	89.8	2,296,584	105.0
Inventario final	-1,200,496 -	65.2	-1,222,589 -	55.9
COSTO DE VENTAS	1,677,323	91.0	2,009,667	91.9
UTILIDAD BRUTA	165,294	9.0	176,825	8.1
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos de Administración	134,786	7.3	140,843	6.4
Total	134,786	7.3	140,843	6.4
UTILIDAD EN OPERACIONES	30,508	1.7	35,982	1.6
GASTOS FINANCIEROS	-29,717 -	1.6	-22,285 -	1.2
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	791	0.0	13,697	0.6
PARTICIPACION LABORAL	-119 -	0.0	-2,055 -	0.1
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-1,236 -	0.1	-3,865 -	0.2
UTILIDAD NETA	-564 -	0.0	7,778	0.4

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

D E T A L L E	DIC-2005	DIC-2004
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad (Pérdida) Neta	-564	7,778
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	3,208	6,171
Amortizaciones	0	2
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-101,947	-197,483
Disminución (Aumento) en Inventarios	22,093	-286,917
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-7,215	9,640
Aumento (Disminución) en Proveedores	33,986	40,962
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	3,241	162,365
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	-1,935	704
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	-2,628	1,951
FLUJO NETO EN OPERACIONES	-51,761	-254,826
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-776	-2,788
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-776	-2,788
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	92,500	282,500
Dividendos en Efectivo	0	-5,740
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	92,500	276,760
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver- siones Temporales	39,963	19,146
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	33,620	14,475
Saldo al final del año	73,583	33,620

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

IMPORTADORA YELA KURE S.A. IMYEKUSA
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 Al 31 de Diciembre del 2005

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACUL- TATIVA	RESERVVAS DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS A DIC. 31, 2004	742,411	10,000	612,350	9,972	59,108	43,202	0	7,778
TRANSACCIONES 2005								
Transferencia Resultados Ejerc. Ant.	0						7,778	-7,778
Utilidad Neta del Ejercicio	-564							-564
SALDOS A DIC. 31, 2005	741,847	10,000	612,350	9,972	59,108	43,202	7,778	-564

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

IMPORTADORA YELAKURE S.A. IMYECUSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente como Sociedad Anónima, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 21 de enero del año 1994.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
Importar, comercializar y exportar maquinarias industriales, agrícolas, artículos para bazar, cosméticos y perfumería.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes.

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	720,472	588,563
IVA por Cobrar	14,469	44,432
TOTAL	734,941	632,994

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos Terminados	1,200,496	1,222,589

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>% DEP.</u>
Muebles y Enseres	23,587	23,587	10.0%
Adecuaciones	500	500	10.0%
Equipos de Computación	777	0	33.3%
Vehículos	11,805	11,805	20.0%
TOTAL	36,669	35,892	
Depreciación Acumulada	23,196	19,987	
Neto	13,473	15,905	

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, la Compañía NO registra pasivos a largo plazo.

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 250,000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 centavos de Dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2005 la Compañía NO registra variación en su Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2005, la Compañía NO registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2005 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal. Su saldo actual representa más del 50% de su capital suscrito y pagado.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en el año 2005 fueron las siguientes:

	\$
Utilidad Contable	790.65
Más: Gastos no deducibles	4,271.31
Menos: Participación Laboral	118.60
Utilidad Gravable	4,943,36
Impuesto a la Renta 25%	1,235.84

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



ECON. MANUEL SUCO CARDENAS
CP 4128
SC - RNAE No.017