

DUMAST S.A.

**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 | 8 - 11 |

Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

DUMASI S. A.

Se examinó el Balance General de **DUMASI S. A.**, al 31 de Diciembre de 2005, el Estado de Resultados, 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, éstas 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.

Según se explica en las Notas 2 b) y 5 a los Estados Financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 2.131.169,81 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2005 las referidas pérdidas no fueron amortizadas.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de DUMASI S. A., 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 Selano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029

DUMASI S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| ACTIVOS | NOTAS | 2005 | 2004 | Variación |
|------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| Caja y Bancos | | 1.556,45 | 1.662,45 | -106,00 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes | 3 | 4.538.574,55 | 4.564.315,46 | -25.740,91 |
| Cuentas por Cobrar Fisco | 4 | 19.697,67 | 19.697,67 | 0,00 |
| Seguros Pagados por Anticipado | | 0,00 | 589,24 | -589,24 |
| Total Activos corrientes | | 4.559.828,67 | 4.586.264,82 | -26.436,15 |
| ACTIVOS DIFERIDOS | | | | |
| Diferencial Cambiario | 5 | 2.131.169,81 | 2.131.169,81 | 0,00 |
| (-) Amortización Acumulada | 5 | 267.031,28 | 267.031,28 | 0,00 |
| Total Activos Diferidos | | 1.864.138,53 | 1.864.138,53 | 0,00 |
| ACTIVOS LARGO PLAZO | | | | |
| Otras Inversiones a Largo Plazo | | 0,00 | 1.340.681,77 | -1.340.681,77 |
| Total Activos a Largo Plazo | | 0,00 | 1.340.681,77 | (1.340.681,77) |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 6.423.967,20 | 7.791.085,12 | (1.367.117,92) |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Cuentas y Doc. Por Pagar | 6 | 855.496,05 | 374,40 | 855.121,65 |
| Obligaciones Bancarias | 7 | 2.510.832,45 | 2.501.940,92 | 8.891,53 |
| Obligaciones Fiscales por Pagar | 8 | 7.702,85 | 21,01 | 7.681,84 |
| Otros Pasivos a Corto Plazo | | 0,00 | 4.104,28 | -4.104,28 |
| Total Pasivo Corriente | | 3.374.031,35 | 2.506.440,61 | 867.590,74 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | | | | |
| Documentos por Pagar a largo plazo | 9 | 3.840.444,21 | 5.377.653,54 | -1.537.209,33 |
| Total Pasivo a Largo Plazo | | 3.840.444,21 | 5.377.653,54 | -1.537.209,33 |
| TOTAL DE PASIVO | | 7.214.475,56 | 7.884.094,15 | -669.618,59 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 11 | 800,00 | 800,00 | 0,00 |
| Aporte Aumento F. Capital | | 352.657,07 | 352.657,07 | 0,00 |
| Reserva de Capital | | 617.843,71 | 617.843,71 | 0,00 |
| Resultados Acumulados | | (1.064.309,81) | (11.838,15) | -1.052.471,66 |
| Resultados Presentes Periodos | | (697.499,33) | (1.052.471,66) | 354.972,33 |
| TOTAL DE PATRIMONIO | | (790.508,36) | (93.009,03) | -697.499,33 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 6.423.967,20 | 7.791.085,12 | -1.367.117,92 |

DUMASI S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
| <u>GASTOS:</u> | | |
| Gastos Administrativos | 1.154.708,10 | 1.050.191,15 |
| Gastos Financieros | 732.291,88 | 121,61 |
| Gastos Generales | <u>771.958,18</u> | <u>2.158,90</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | 2.658.958,16 | 1.052.471,66 |
| <u>OTROS NO OPERACIONALES</u> | | |
| Otros ingresos | 1.961.458,83 | 0,00 |
| TOTAL DE OTROS NO OPERACIONALES | <u>1.961.458,83</u> | <u>0,00</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | <u>(697.499,33)</u> | <u>(1.052.471,66)</u> |

DUMASI S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | Capital Social (1) | Reserva Legal | Aporte Futuro Aumento de capital | Resultados Acumulados | Resultados Presente Periodos | Totales |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Saldo al 1 de Enero del 2004 | 800,00 | 617.843,71 | 352.657,07 | (11.838,15) | 0,00 | 959.462,63 |
| Pérdida del ejercicio 2004 | | | | | (1.052.471,66) | (1.052.471,66) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2004 | 800,00 | 617.843,71 | 352.657,07 | (11.838,15) | (1.052.471,66) | (93.009,03) |
| Transferencias a Pérdidas Acumuladas | | | | (1.052.471,66) | 1.052.471,66 | 0,00 |
| Pérdida del ejercicio del 2005 | | | | | (697.499,33) | (697.499,33) |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2005 | <u>800,00</u> | <u>617.843,71</u> | <u>352.657,07</u> | <u>(1.064.309,81)</u> | <u>(697.499,33)</u> | <u>(790.508,36)</u> |

(1) Representado por 800 de acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una

DUMASI S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| <u>2005</u> | |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Efectivo proveniente de actividades de operación | |
| Pérdida del ejercicio | (1.052.471,66) |
| Total | (1.052.471,66) |
| Cambios en activos y pasivos de operación | |
| (Aumento) disminución en Cuentas por Cobrar Clientes | 25.740,91 |
| (Aumento) disminución en Seguros Pagados por Anticipado | 589,24 |
| (Aumento) disminución en Cuentas y Documentos por pagar | 855.121,65 |
| Aumento (disminución) en Obligaciones Fiscales por Pagar | 7.681,84 |
| Aumento (disminución) en Obligaciones Bancarias | 8.891,53 |
| Aumento (disminución) en Otros Pasivos a Corto Plazo | (4.104,28) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | 893.920,89 |
| Efectivo utilizado por actividades de inversión: | |
| Disminución de Otras Inv. A L/P (Derecho Fiduciario neto) | 1.340.681,77 |
| Efectivo neto utilizado por actividades de inversión | 1.340.681,77 |
| Efectivo provisto por actividades de financiamiento: | |
| Disminución de Documentos por pagar a L/P | (1.537.209,33) |
| Aumento de Cuentas de Capital | 354.972,33 |
| Efectivo provisto por actividades de financiamiento | (1.182.237,00) |
| Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo | (106,00) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año | 1.662,45 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 1.556,45 |

DUMASI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 17 de noviembre de 1995, su principal Actividad Económica es la transportación de carga por carretera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Su principal política de contabilidad se resume a continuación:

a) Base de Presentación

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

b) Activos diferidos y otros activos

Constituye principalmente el diferencial cambiario por la activación realizadas de las pérdidas cambiarias del año 1999 según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 99-1-3-3-0011 publicado en el RO. 310 del 3 de octubre de 1999. Dichas pérdidas serán amortizadas dentro de los plazos establecidos para el efecto en la legislación vigente

c) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no ha constituido provisión alguna por presentar pérdidas.

e) Reserva de Capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucre a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidar la Compañía.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

| Expresado en dólares USD | 2005 |
|---------------------------------|---------------------|
| Clientes Ingsa | 4.538.072,55 |
| Inconri | 302,00 |
| Otros Deudores | 200,00 |
| Total | 4.538.574,55 |

4. CUENTAS POR COBRAR AL FISCO**2005**

| | |
|------------------------|------------------|
| Retención en la Fuente | 18.891,08 |
| IVA Pagado | 806,59 |
| Total | 19.697,67 |

5. ACTIVOS DIFERIDOS**2005**

| | |
|----------------------------|---------------------|
| Diferencia Cambio Activada | 2.131.169,81 |
| (-) Amortización Acumulada | (267.031,28) |
| Total | 1.864.138,53 |

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**2005**

| | |
|--------------|-------------------|
| Locales | 855.018,55 |
| Fodevasa | 277,50 |
| Varios | 200,00 |
| Total | 855.496,05 |

7. OBLIGACIONES BANCARIAS**2005**

| | |
|-----------------------------------------|---------------------|
| <u>Obligaciones Bancarias</u> | |
| Intral Panamá | 2.501.940,92 |
| <u>Intereses y Comisiones por pagar</u> | |
| Randleman Financial Inc. | 8.891,53 |
| Total | 2.510.832,45 |

8. PROVISIONES FISCALES

| | 2005 |
|---------------------------|------------------------|
| Retención en la Fuente 1% | <u>7.702,85</u> |
| Total | <u>7.702,85</u> |

9. PASIVO A LARGO PLAZO

| | 2005 |
|--------------------------|----------------------------|
| Randleman Financial Inc. | 2.133.966,12 |
| Myer | <u>1.706.478,09</u> |
| Total | <u>3.840.444,21</u> |

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

No ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2005 el capital suscrito y pagado de la compañía es de US\$ 800,00 dividido en 800,00 acciones ordinarias y nominativas de US \$1,00 cada una.

12. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE

El Sistema de Contabilidad que utiliza la Compañía **DUMASI S. A.**, fue desarrollado por la propia Empresa, dando cumplimiento de esta manera a la Resolución **Nº 04.Q.IJ.001** publicada en el Registro Oficial **Nº 289** del 10 Marzo del 2004.