

**C.P.A BÉLGICA NAJERA NUÑEZ  
AUDITORA EXTERNA INDEPENDIENTE**

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
CENTURIOSA S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CENTURIOSA S.A., al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CENTURIOSA S. A., al 31 de Diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.



**Abril 29, 2006  
RNAE No.439**

**BELGICA NAJERA NUÑEZ  
RNC No. 24594**

**AVDA. CARLOS LUIS PLAZA DAÑIN Y PEDRO J. MENÉNDEZ GILBERT  
TELEFONO 2291716-2841546-097546271 CASILLA 09-01-6615 GUAYAQUIL - ECUADOR S. A.  
e-mail belgicanajera@yahoo.com**

**CENTURIOSA S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2005**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	38.052.02
Cuentas por Cobrar:	
Clientes (nota 4)	571.239.06
Compañías Relacionadas (nota 5)	14.433.61
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	<u>134.251.80</u>
TOTAL	719.924.47
Inventarios (notas 1, y 7)	777.646.06
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	<u>80.618.60</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1.616.241.15</u>
PROPIEDADES, NETO (nota 1 y 9)	489.419.05
OTROS ACTIVOS (nota 9 y 10)	<u>69.714.21</u>
TOTAL	<u>2.175.374.41</u>

Ver notas a los estados financieros

**CENTURIOSA S. A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	73.600.00
Cuentas por pagar (nota 12)	706.816.71
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	21.681.60
Impuestos por pagar (nota 1, 14 y 17)	<u>31.952.14</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>834.050.45</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Deuda a largo plazo (nota 15)	592.980.82
-------------------------------	------------

PASIVO DIFERIDO (nota 16)	<u>540.569.69</u>
---------------------------	-------------------

TOTAL PASIVO	<u>1.967.600.96</u>
--------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital social	10.800.00
----------------	-----------

Reserva legal (nota 1)	8.307.36
------------------------	----------

Reserva de capital (nota 1)	50.603.93
-----------------------------	-----------

Utilidades acumuladas	122.374.11
-----------------------	------------

Utilidad del Ejercicio	<u>15.688.05</u>
------------------------	------------------

TOTAL PATRIMONIO	<u>207.773.45</u>
------------------	-------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.175.374.41</u>
---------------------------	---------------------

Pasivo Contingente (nota 17)	-
------------------------------	---

Ver notas a los estados financieros

**CENTURIOSA S. A.**

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	3.741.096.62
Costo de Ventas	<u>2.983.615.15</u>
UTILIDAD BRUTA	757.481.47
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Ventas	186.715.70
Gastos de Administración	495.073.63
Gastos Financieros	<u>37.338.05</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>719.127.38</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	38.354.09
Otros ingresos	<u>12.602.38</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	50.956.47
15% Participación Trabajadores (nota 1 y 13)	7.643.47
25% Impuesto a la renta (nota 1 y 16)	25.881.83
10% Apropiación reserva legal	<u>1.743.12</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>15.688.05</u>

Ver notas a los estados financieros

**CENTURIOSA S. A.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo inicial	<u>10.800.00</u>
Saldo final	10,800.00
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo inicial	6,035.87
Apropiación reserva legal 2004	528.37
Apropiación reserva legal 2005	<u>1.743.12</u>
Saldo final	8.307.36
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo inicial	<u>50,603.93</u>
Saldo final	50.603.93
<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	
Saldo inicial	117.618.74
Transferencia a reserva legal 2004	-528.37
Transferencia Utilidad 2004	<u>5.283.74</u>
Saldo Final	122.374.11
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	50.956.47
15% Participación de Trabajadores (nota 1)	-7.643.47
25% Impuesto a la Renta (nota 1)	-25.881.83
10% Reserva Legal	<u>-1.743.12</u>
Saldo final	<u>15.688.05</u>
<b>TOTAL</b>	<u>207.773.45</u>

Ver notas a los estados financieros

**CENTURIOSA S. A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	50.956.47
<b>AJUSTES POR:</b>	
<u>Gastos que no constituyen desembolsos:</u>	
Depreciaciones	30.406.23
Amortización de seguros	14.052.00
Provisión para cuentas incobrables	2.495.75
Amortización de intangibles	3.216.16
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>101.126.61</u>
Aumento en cuentas por cobrar	-194.208.80
Disminución en compañías relacionadas	25.468.53
Aumento en inventarios.	-105.375.81
Aumento en pagos anticipados	-49.761.30
Disminución en cargos diferidos	32.690.94
Aumento en cuentas por pagar	176.395.84
Disminución en impuestos por pagar	-20.718.14
Disminución en beneficios sociales por pagar	-489.84
Aumento en anticipo de obra	<u>163.002.81</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<u>128.130.84</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Compras de activos fijos	-425.205.30
Venta de activos fijos	<u>10.487.10</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>-414.718.20</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Disminución en documentos por pagar	-226.524.10
Disminución de deuda a largo plazo	392.980.82
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>166.456.72</u>
<b>DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>-120.130.64</b>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>158.182.66</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u><b>38.052.02</b></u>

Ver notas a los estados financieros

## CENTURIOSA S. A.

### Notas a los estados financieros

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1996 y su actividad es la importación, venta, de aires acondicionado, electrodomésticos, repuestos , accesorios y servicio de mantenimiento.

##### b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros ,contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

## CENTURIOSA S. A.

### Notas a los estados financieros

#### **d. Propiedades**

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

#### **e. Participación Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.(nota 13)

#### **f. Impuesto a la Renta**

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.(nota 17)

#### **g. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

#### **h. Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

## CENTURIOSA S. A.

### Notas a los estados financieros

#### i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

#### j. Reserva de Capital

Algunos efectos de la aplicación de la NEC 17 (Conversión de Estados Financieros para efectos de Aplicar Esquema de dolarización) fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

#### 2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre :</u>	<u>Indice de Inflación anual</u>
2005	4.36%
2004	1.95%
2003	6.0%
2002	9.36%
2001	22.40%

**CENTURIOSA S. A.**

Notas a los estados financieros

**3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$	16.052.07
<b><u>Bancos:</u></b>		
Nacional		21.098.13
Extranjero		<u>901.82</u>
		<u>21.999.95</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>38.052.02</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	580.126.05
Provisión para cuentas incobrables		<u>8.886.99</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>571.239.06</u>

Las cuentas por cobrar cliente representan facturas principalmente por ventas y servicios de instalaciones de aire acondicionado con plazo de 30 hasta 150 días

**5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de las cuentas por cobrar compañías relacionadas, es como sigue:

Servicenturiosa	U.S.\$	14.433.61
TOTAL	U.S.\$	<u>14.433.61</u>

**CENTURIOSA S. A.**

Notas a los estados financieros

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Empleados	U.S.\$	12.992.16
Deudores Varios		121.259.64
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>134.251.80</u>

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	453.693.74
Inventarios en Obras		141.960.36
Importaciones en tránsito		<u>181.991.96</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>777.646.06</u>

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente.

Seguros	U.S.\$	11.981.08
IVA Pagado		25.618.88
Retención Fuente del IVA		6.021.24
Depósitos en Garantía		11.899.93
Retenciones en la fuente		<u>25.097.47</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>80.618.60</u>

**CENTURIOSA S. A.**

## Notas a los estados financieros

**9. PROPIEDADES**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, fueron como sigue:

**TANGIBLES**

<b>COSTO</b>	<b>SALDOS 31/12/04</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>TRANSF</b>	<b>VENTAS</b>	<b>SALDOS 31/12/05</b>	
Terrenos		103.540.00			103.540.00	
Edificios		212.236.05			212.236.05	
Instalaciones		63.397.43			63.397.43	
Vehículos	U.S.\$	107,193.43	31.461.88	-1.068.51	-19.642.86	117.943.94
Muebles y Equipo de Oficina		56,876.28	5.411.64	5.66		62.293.58
Equipo y Herramientas Taller		45,834.12	10.756.00	2.58		56.592.70
Equipos de computación		46,862.20	3.183.59			50.045.12
<b>TOTAL</b>		<b>256,766.05</b>	<b>429,986.59</b>	<b>-1,060.27</b>	<b>-19,642.86</b>	<b>666,049.51</b>
<b>Menos depreciación acumulada:</b>						
Costo		156,448.50	30,406.23	-1,068.51	-9,155.76	176,630.46
<b>TANGIBLES NETO</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>100,317.55</b>	<b>399,580.36</b>	<b>8.24</b>	<b>10,487.10</b>	<b>489,419.05</b>
<b>Otros Activos</b>						
Licencias		6,241.24		-3,216.16		3,025.08
<b>PROPIEDADES NETO</b>		<b>106,558.79</b>	<b>399,579.69</b>	<b>3,207.92</b>	<b>10,487.10</b>	<b>492,444.13</b>

Muebles y equipos de oficina, Equipos y herramientas de taller se deprecian al 10% , vehículos al 20% bajo, equipos de computación y licencias 33% bajo el método de línea recta.

Licencias se amortizan a 5 años al 20% anual

**CENTURIOSA S.A.**

Notas a los estados financieros

**10. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2005, es el siguiente:

Adhesión Fideicomiso H. Jhonson	U.S.\$	55,900.00
Geofilder Plaza del Sol		<u>10,789.13</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>66,689.13</u>

**11. DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de documentos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

<u>BANCOS</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>FECHA VCTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR</u>
<b><u>BOLIVARIANO</u></b>				
<b>Operación No.</b>				
67086	30-11-05	16-01-06	13%	20.000.00
67538	20-12-05	20-01-06	12%	35.000.00
TOTAL				<u>55.000.00</u>
<b><u>PRODUBANCO</u></b>				
<b>Carta de crédito</b>				
#2020006102001	15-12-05	15-03-06	10.00%	18.600.00
				<u>U.S.\$ 73,600.00</u>

**CENTURIOSA S.A.**

Notas a los estados financieros

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	153.589.99
Proveedores del exterior		535.026.72
Otros Pasivos		<u>18.200.00</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>706.816.71</u>

**13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

	<u>SALDOS</u>		<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
	<u>31-12-03</u>				<u>31-12-04</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$ 576.91		8.804.26	8.920.58	693.23
Décimo cuarto sueldo	1,964.92		3.007.87	3.501.35	2.458.40
Vacaciones	2,873.49		3.134.27	4.460.37	4.199.59
Fondo de Reserva	2,866.87		7.486.69	8.156.86	3.537.04
Aporte Individual	972.84		12.488.69	12.293.63	777.78
Aporte Patronal, IECE-SECAP	1,298.28		22.754.74	23.597.38	2.140.92
Participación Trabajadores	3,626.81		3.626.81	7.643.47	7.643.47
Nómina por Pagar	163.99		163.99	-	-
Préstamos Quirografarios	183.88		183.88	231.17	231.17
TOTAL	U.S.\$ <u>14,527.99</u>		<u>61.651.20</u>	<u>68.804.81</u>	<u>21.681.60</u>

**CENTURIOSA S. A.**

## Notas a los estados financieros

**14. IMPUESTO POR PAGAR**

El saldo de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005 es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>31-12-04</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-05</u>
Impuesto Valor Agregado Cobrado	5,362.30	457.056.87	451.694.57	-
Retención fuente I.V.A	4,172.45	38.400.00	38.849.79	4.622.24
Retención 1%	1,027.61	11.544.98	11.601.09	1.083.72
Retención en la Fuente 5%	200.00	605.80	425.00	19.20
Retención en la Fuente 8%	717.99	4.671.72	4.267.77	314.04
Retención en la fuente Seguros	8.33	39.85	32.69	1.17
Impuesto a la renta empleados	30.75	362.16	361.38	29.97
Impuesto 1% Activo Fijo	1.32	482.49	481.17	-
Impuesto a la renta	15,268.19	15.268.19	25.881.83	25.881.83
<b>TOTAL</b>	<b>26,788.94</b>	<b>528.432.06</b>	<b>533.595.29</b>	<b>31.952.17</b>

**15. DEUDA A LARGO PLAZO**

Los saldos de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2005 es como se indica:

<u>BANCOS</u>	<u>FECHA</u> <u>INICIO</u>	<u>FECHA</u> <u>VCTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>VALOR</u>
<u>PRODUBANCO</u>	21-09-2005	16-07-2012	9.24%	307.228.82
<u>PRODUBANCO</u>	08-22-2005	07-07-2008	9.14%	18.391.37
<u>ACCIONISTA</u>				267.360.63
			<b>TOTAL</b>	<b>592.980.82</b>

**CENTURIOSA S. A.**

Notas a los estados financieros

**16. PASIVOS DIFERIDOS**

Los anticipo de clientes al 31 de Diciembre del 2005 es como se indica:

Anticipos de clientes \$ 540.569.69

Corresponden a valores recibidos de clientes en efectivo que no han sido facturados y cuyas obras están pendientes de terminación al cierre del ejercicio 2005.

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes participación trabajadores	U.S.\$	50.956.47
Menos:		
15% Participación trabajadores		<u>7.643.47</u>
		43.313.00
Más:		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		<u>60.214.32</u>
UTILIDAD GRAVABLE	U.S.\$	103.527.32

<u>UTILIDAD GRAVABLE</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Impuesto a la Renta causado</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>103.527.32</u>	25% <u>25.881.83</u>

Los registros contables de Centuriosa S.A. no han sido fiscalizados, por las autoridades de impuestos de acuerdo a disposiciones legales; las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía; dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación, y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.



28 APR. 2005