

C.P.A. JAVIER FRANCO PARRALES
AUDITORES & ASESORES

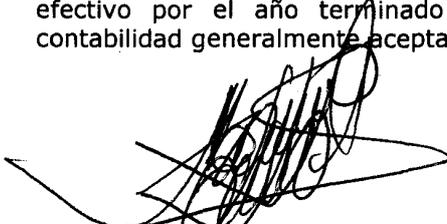
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores de
IMPORTADORA JARRIN S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de IMPORTADORA JARRIN S.A., al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivos por el año terminado a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basándose en pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como, una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestro examen provee una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMPORTADORA JARRIN S.A., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.


C.P.A. Javier Franco Parrales
SC-RNAE 2 No. 454
RNC No. 28.322
RUC 1307091106001



Guayaquil, Ecuador
Abril 06, 2006

IMPORTADORA JARRIN S.A.

BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

NOTAS

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	4	339,407
Cuentas por cobrar, clientes	5	357,678
Cuentas por cobrar, relacionadas	6	174,089
Otras cuentas por cobrar	7	121,978
Inventarios	8	1,413,518
Cuentas por cobrar, fisco	9	36,339
Otros activos corrientes	10	154,526
Total activos corrientes		<u>2,597,534</u>

PROPIEDADES:

Terrenos		58,542
Edificios e instalaciones		105,173
Muebles y enseres		10,990
Maquinarias y equipos		4,611
Equipos de computación		22,113
Vehículos		111,140
(-) Depreciación acumulada		92,783
Propiedades, Neto	11	<u>219,787</u>

TOTAL

2,817,321

Ver Notas a los Estados Financieros

BALANCE GENERAL (Continuación)
Al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

	<u>NOTAS</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar, proveedores	12	1,921,665
Documentos por pagar	13	43,700
Gastos acumulados por pagar	14	35,965
Cuentas por pagar, fisco	15	55,484
Otras cuentas por pagar	16	103,777
Total pasivos corrientes		<u>2,160,590</u>
 PASIVOS LARGO PLAZO:		
Documentos por pagar, proveedores	17	81,131
Documentos por pagar, accionistas y relacionadas	18	390,588
Total pasivos no corrientes		<u>471,719</u>
 PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital social	19	10,000
Reservas	19	47,332
Resultados años anteriores		64,990
Utilidad del Ejercicio		62,689
Total patrimonio		<u>185,011</u>
 TOTAL		 <u><u>2,817,321</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

INGRESOS

Ventas			7,053,292
(-) Descuentos y Devoluciones en Ventas			<u>633,978</u>
Total ventas	20		6,419,314

COSTOS Y GASTOS

Costo de venta	21		5,356,570
Gastos administrativos y ventas			936,345
Gastos financieros			<u>15,952</u>
Total costos y gastos			6,308,867

Resultado del ejercicio antes de participación e impuestos 110,447

Participación Trabajadores 22 18,969

Impuesto a la Renta 22 26,872

Reserva Legal 1,917

UTILIDAD DEL PERIODO, neto 62,689

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reservas de capital	Resultados años anteriores	Resultados del ejercicio	Totales
Saldo diciembre 31, 2004	1,600	3,083	36,697	5,635	59,282	14,107	120,405
Transferencia a resultados anteriores					14,107	-14,107	0
Aumento de Capital Social	8,400				-8,400		0
Transferencia a Reserva Legal		1,917					1,917
Resultados del ejercicio						62,689	62,689
Saldo diciembre 31, 2005	10,000	5,000	36,697	5,635	64,990	62,689	185,011

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
Cifras en dólares

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Utilidad neta		62,689
<u>Ajustes de reconciliación:</u>		
Depreciaciones	30,812	
Provisiones	92,391	
Bajas de Activos Fijos	350	
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar, clientes	122,574	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-79,158	
Aumento en cuentas por cobrar, relacionadas	-174,089	
Aumento en inventarios	-196,090	
Disminución en cuentas por cobrar, fisco	4,840	
Aumento en otros activos	-144,327	
Aumento en cuentas por pagar, proveedores	225,442	
Disminución en gastos acumulados	-18,586	
Aumento en cuentas por pagar, fisco	19,485	
Disminución en otras cuentas por pagar	-8,890	
Aumento en reserva legal	1,917	
total ajustes		<u>-123,329</u>
Efectivo neto de actividades operativas		-60,640

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros bancarios 2004	-18,080	
Préstamos Instituciones financieras	33,700	
Financiamiento de accionistas	104,215	
Efectivo neto proveniente de financiamientos		<u>119,835</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones de activos fijos	-50,110	
Efectivo neto utilizado en inversiones		<u>-50,110</u>

Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	9,084
Efectivo y equivalentes al principio del año	<u>330,322</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>339,406</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

IMPORTADORA JARRIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Cifras en dólares

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía esta constituida en Ecuador desde mayo 17 de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 6 de agosto de 1996; su actividad económica principal es la importación, compra y venta de todo tipo de artefactos electrodomésticos, útiles y equipos de oficina y sus repuestos; está ubicada en el Malecón Simón Bolívar No. 2308 y Avenida Olmedo, parroquia Olmedo (San Alejo) de la ciudad de Guayaquil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador; los Estados Financieros adjuntos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Uso de estimaciones.- De acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, estas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo de forma inmediata.

Valuación de propiedades.- Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

<u>Activo fijo</u>	<u>tasa</u>
Bienes inmuebles (excepto terrenos)	5%
Instalaciones, equipos y muebles	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Esta depreciación se computa a partir del momento en que los activos son puestos en servicio.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la renta.- Para el año 2005, de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Reserva de capital.- Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas por el periodo comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3

4. CAJA Y BANCOS

Comprende al 31 de diciembre del 2005:

Caja General	150
Cheques en Caja - Tesorería	159,340
Banco del Pichincha	161,693
Banco Bolivariano	18,222
Banco Centro Mundo	2
Total Caja y Bancos	339,407

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 las cuentas por cobrar están constituídas como sigue:

Facturas de Clientes	340,726	
Tarjetas de Crédito	29,465	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	12,513	(a)
Total Cuentas por Cobrar	357,678	

- (a) El movimiento de la cuenta Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo 2005, se reflejó así;

Saldo Inicial	8,785
Provisión del Periodo	3,728
Total provisión cuentas incobrables	12,513

6. CUENTAS POR COBRAR, RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro está constituido por:

Bodegas Jarrín S.A.	160,741	(a)
Viveros Jarrin	10,268	
Inmojarva S.A.	3,053	
Inmobiliaria Pauroval S.A.	27	
Total Cuentas por Cobrar, Relacionadas	174,089	

- (a) Las transacciones generadas entre estas compañías relacionadas se dan principalmente por préstamos para cubrir flujo de efectivo. El cobro de estos valores no tiene fecha de vencimiento definida y no generan intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, están constituidas como sigue:

Anticipo a Proveedores	30,542	(a)
Cheques en Garantía	25,000	(b)
Prestamos a Empleados	30,387	
Importaciones en Tránsito	7,754	
Otras Cuentas por Cobrar	28,295	
Total Otras Cuentas por Cobrar	121,978	

- (a) Valores entregados a proveedores para la adquisición de mercaderías, mismas que son liquidadas una vez que se concreta la operación.
- (b) Cheque N° 325 del Bac Florida Bank entregado a la Compañía La Perla (Panamá) en calidad de garantía, para la importación de mercaderías.

8. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2005, están constituidos como sigue:

Almacén Principal / Bodega 25 de Julio	1,413,518
Total Inventarios	1,413,518

9. CUENTAS POR COBRAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía presenta crédito tributario por un monto de US\$ 36,339 clasificado como sigue:

Crédito Tributario de IVA	12	
Crédito Tributario de Impuesto Renta 2004	9,533	
Crédito Tributario de Impuesto Renta 2005	26,794	(a)

Total	36,339	
	=====	

- (a) Este saldo reflejado al 31 de diciembre del 2005 deberá deducirse del Impuesto a la Renta por Pagar generado por la Compañía según la declaración del Balance General frente al Servicio de Rentas Internas.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2005, este rubro está compuesto por:

Rosa Edith Gonzaga Toledo	64,227	
Eddy Jarrín Gonzaga	38,455	
José Alfonso Jarrín Vásquez	18,704	
Milton Criollo	11,720	
Luis Aguirre	7,300	
Coral Associates Co.	4,461	
Importadora E. Guzman	3,500	
Lenin Ortiz	3,500	
Aldo Freddy Jarrín Gonzaga	1,000	
Otras	1,659	

Total Otros Activos Corrientes	154,526	
	=====	

Estas cuentas representan valores entregados a los funcionarios de la Compañía y a terceros en calidad de anticipos operacionales, mismos que son a corto plazo y liquidados regularmente.

11. PROPIEDADES, Neto

Al 31 de diciembre del 2005, éste rubro presentó el siguiente movimiento:

Saldo Inicial Activos Fijos, Neto	200,839	
Adquisiciones	50,110	(a)
(-) Bajas y/o Ajustes de Activos Fijos	350	
(-) Depreciación del Año	30,812	

Total Propiedades, Neto	219,787	
	=====	

- (a) Las adquisiciones durante el periodo 2005 incluye principalmente:

- Compra de camión Mitsubishi Canter, Año 2005, Monto US\$ 24,500 a Importadora Automotriz E. Guzman, según factura N° 001-001-0003080 del 25 de mayo del 2005.

- Compra de camión Hyundai H-R Porter, Año 2005, Monto US\$ 14,906 a Auto Importadora Galarza S.A., según factura N° 001-001-00003582 del 28 de septiembre del 2005.

12. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar representan créditos en compras de mercaderías con proveedores locales. La estructura por antigüedad representa los siguientes valores:

Facturas Corrientes	1,233,440	
Facturas Vencidas de 1 a 30 días	220,429	
Facturas Vencidas de 31 a 60 días	39,869	
Facturas Vencidas de 61 a 90 días	78,411	
Facturas Vencidas de 90 en adelante	349,516	

Total Proveedores	1,921,665	(a)
	=====	

- (a) El saldo de esta cuenta comprende principalmente los siguientes proveedores:

Mercantil Dismayor	366,465	
Fursys Latin Corp S.A.	217,360	
Godi S.A.	98,321	
Sewi S.A.	93,819	
Riviera Ecuador S.A.	92,166	
Expocarga S.A.	91,116	
York International del Ecuador	82,206	
Marcimex S.A.	81,128	
Quicsa	76,043	
Importadora Mayorga	73,016	
Electrolux C.A.	68,653	
Mabe Ecuador S.A.	53,854	
Comercializadora Juan Carlos	41,769	
Importadora Leon Abad S.A.	35,710	
Indusur	17,889	
Devoluciones de Mercaderías a Proveedores	120,055	
Otros Proveedores	312,095	

Total Cuentas por Pagar, Proveedores	1,921,665	
	=====	

13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene obligaciones con instituciones financieras, así;

Banco Bolivariano	8,200	(a)
Banco del Pichincha	35,500	(b)

Total Documentos por Pagar	43,700	
	=====	

- (a) Operación No. 0000066255; Tipo de Préstamo: Prestamos Prendario Vehículos; concedido en Oct-2005 con vencimiento en Oct-2007 e intereses del 12% anual otorgado por el Banco Bolivariano para la compra de un vehiculo Marca: Hyundai; Modelo: H-R; Año: 2005.
- (b) Operación: Crédito Directo, tasa de interés: 12% anual; otorgado por el Banco del Pichincha para Capital de Trabajo. Dicha operación está garantizada con documentos (facturas de clientes) con vencimiento a 30 días.

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los gastos acumulados se distribuyen como sigue:

Por Pagar, IESS	4,712
Por Pagar, Empleados	31,253

Total Gastos Acumulados	35,965
	=====

15. CUENTAS POR PAGAR FISCO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye los siguientes rubros:

Retenciones en la Fuente por Pagar	28,612
Impuesto a la Renta por Pagar 2005	26,872

Total Cuentas por Pagar, Fisco	55,484
	=====

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, el rubro de otras cuentas por pagar se distribuye de la siguiente forma:

Anticipo de clientes	51,577	(a)
Bac Florida Bank, tarjeta	39,360	
Motorventa S.A.	6,050	
Otras cuentas por pagar	6,790	

Total Otras Cuentas por Pagar	103,777	
	=====	

- (a) Son abonos recibidos de clientes para reservar la compra de electrodomésticos.

17. DOCUMENTOS POR PAGAR, PROVEEDORES

La Compañía, al 31 de diciembre del 2005, mantiene obligación por pagar por **US\$ 81,131** por la compra de activos fijos inmuebles correspondientes a 3 Bodegas (E6, E7 y E8) ubicadas en Avenida 25 de Julio; esta operación es a favor del Sr. Miguel Baduy (Interban), la misma que fue pactada al 14% de

interés anual y abonos mensuales iguales de US\$ 2,006; fecha de inicio julio del 2002 y vencimiento enero del 2010.

18. DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene obligaciones con accionistas y compañías relacionadas, así;

Préstamo de accionistas	310,875	(a)
Bodegas Jarrín S.A.	79,713	
Total Dctos. por Pagar Accionistas y Relac.	390,588	

(a) Préstamo otorgado por los accionistas como Capital de Trabajo. Dicho préstamo no tiene fecha de vencimiento y no genera intereses.

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- El capital social de la Compañía consiste de 25,000 acciones de US\$ 0.40 de valor nominal unitario. La estructura accionaria se detalla así;

Accionista	Nº Acciones	% Participación	Valor
José Alfonso Jarrín Vasquez	6.250	25	2,500
Aldo Freddy Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Eddy Alfonso Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Paulina Jarrín Gonzaga	6.250	25	2,500
Totales	25.000	100	10,000

Reserva de capital.- Incluye el saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, así como el efecto de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999.

Reservas Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social Pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

20. INGRESOS

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta de todo tipo de artefactos electrodomésticos, útiles y equipos de oficina y sus repuestos. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía facturó por éste concepto;

Ventas brutas	7,053,292
(-) N/C Devoluciones, Descuentos	633,978
Total Ingresos	6,419,314

21. COSTO DE VENTA

El costo de venta está determinado por el costo al valor de mercado de las importaciones y compra de los inventarios.

Costo de Venta	5,392,948
(-) N/D Devoluciones, Descuentos	36,378

Total Costo de Venta	5,356,570
	=====

22. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

<i>Utilidad (Perdida) antes de participación e impuesto a la renta</i>	110,447
(-)15% participación trabajadores	18,969
(+)Gastos no deducibles	16,010

<i>Utilidad Gravable</i>	107,488
Impuesto a la renta causado (Utilidad gravable * 25%)	26,872
(-)Retenciones en la Fuente	26,794

<i>Impuesto a Pagar</i>	78
	=====

23. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2005 no existen activos y pasivos contingentes y cuentas de orden que revelar.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación del informe de los estados financieros (abril 06, 2006), no se han generado eventos importantes que en opinión de la Administración de la Compañía hubieren tenido efectos significativos e importantes y que pudieran haber requerido ajustes o revelaciones en los estados financieros de IMPORTADORA JARRIN S.A.

=====