



**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE PORTOVIEJO**

*Archivar en el
exp. en 106368
Informes de
Inspección
(m) 06/07/06*

COPIA

106368

1738

Oficio SC.ICP.ADM.06

Portoviejo, **5 JUL 2006**

Economista

Jacinto Mendoza

INTENDENTE DE CONTROL E INTERVENCION DE GUAYAQUIL

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Guayaquil

Señor Intendente:

Con la finalidad de verificar la calidad de auditoría externa presentada por la compañía Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda, de la Casa de Valores Manta Valormanta S.A., por los ejercicios económicos del 2004 y 2005 y en vista de que este firma manifiesta tener sus oficinas en la ciudad de Guayaquil, solicito a usted disponer la inspección respectiva para la revisión de los papeles de trabajo, la contratación, la planeación y la evaluación de los sistemas de contabilidad y control interno.

La dirección de la compañía auditora es avenida Francisco de Orellana edificio World Trade Center, Torres B. Oficina 1106, teléfono 263 0031 Guayaquil.

En espera del respectivo informe, me anticipo en agradecer.

Atentamente,

Dr. Carlos Lara Zavala

INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE PORTOVIEJO

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

No.:SC.ICP.CI.06- AE- 003

FECHA: 2006-06-30

COMPAÑIA: CASA DE VALORES MANTA VALOR MANTA S.A.

EXPEDIENTE: 106368

REPRESENTANTE LEGAL: LUCÍA ZAMBRANO SEGOVIA

DOMICILIO: MANTA

DIRECCIÓN: MALECÓN DE MANTA ENTRE CALLES 18 Y 19 -EI NAVÍO

TELÉFONO: 2626 445

FAX:

SOLICITADO POR: SUPERVISOR DE CONTROL E INTERVENCIÓN

AUDITOR EXTERNO: MOORE STEPHENS D! BRAG AUDITORES CIA. LTDA

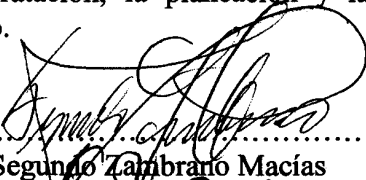
DIRECCIÓN: AVE. FRANCISCO DE ORELLANA EDIF.. WORLD TRADE CENTER TORRE B OF.1106

TELÉFONO: 263 0031, GUAYAQUIL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe presentado reúne los requisitos establecidos en la Resolución No.02.Q.ICI.008 del 23 de abril del 2002.

La compañía auditora tiene oficina en la ciudad de Guayaquil por lo se solicitará a la Intendencia de Compañías de esa ciudad la inspección respectiva para la revisión de los papeles de trabajo, la contratación, la planeación y la evaluación de los sistemas de contabilidad y control interno.

PREPARADO POR:  **FECHA:** 2006-06-30.
Econ.Segundo Zambrano Macías

REVISADO POR:  **FECHA:** 30-11-06
Ing. Vicente Cárdenas Macías

SECCIÓN I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN:	SI	NO
1.1 Dirigido a: los accionistas	x	
1.2 Lugar y Fecha del dictamen: 2006-03-02		
1.3 Período o períodos auditados: 2004 y 2005		
1.1 Declaración de que el informe corresponde a auditores externos independientes	x	
1.2 Identificación de los estados financieros:	x	
- ESTADO DE SITUACIÓN	x	
- ESTADO DE RESULTADOS	x	
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	x	
- ESTADO EVOLUCIÓN PATRIMONIO	x	
1.6 Declaración de que los estados financieros son de responsabilidad de la administración	x	
1.7 Declaración de que el examen ha sido realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría	x	
1.8 Declaración de que la auditoria ha sido planificada y realizada para obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo	x	
1.9 Declaración de que la auditoria incluye	x	
- Examen a base de pruebas de evidencia	x	
- Evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad	x	
- Evaluación de la presentación general de los estados financieros	x	
1.10 Opinión sobre los estados financieros auditados	x	
1.11 Tipo de opinión: Sin salvedades		
1.12 Nombre o Razón Social : Moore Stephens D! Brag Cia.Ltda		
1.13 Firma de responsabilidad		
1.14 Número : RNAE 322		

2. ESTADOS FINANCIEROS:	SI	NO
SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:		
- ESTADO DE SITUACIÓN	x	
- ESTADO DE RESULTADOS	x	
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	x	
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.	x	

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
3.1 Existen notas a los estados financieros		
3.2 Las notas divulgan lo mencionado en el Art. 20, numeral iii) de la Resolución 02.Q.ICI.008 de 23 de abril del 2002, respecto a:		
- Principales principios y políticas contables	x	
- Préstamos otorgados a accionistas, socios, directores, personal y compañías relacionadas	N/P	
- Inversiones en compañías relacionadas o en empresas con socios o accionistas mayoritarios comunes, indicando: - Porcentaje - Valor en libros - Valor nominal - Valor patrimonial - Dividendos recibidos en el ejercicio	x x x x	
- Cuentas de originadas en transacciones con accionistas, socios, directores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios o accionistas comunes, indicando si se efectuaron en términos equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.	N/P	
- Activos Fijos:		
- Movimiento de los rubros del activo fijo		x
- Porcentajes de depreciación		x
- Composición del pasivo a largo plazo detalle de los diferentes tipos de operación tasas efectivas de interés, montos anuales de principal pagaderos en los próximos cinco años y saldo a pagarse posteriormente	N/P	
- Movimiento de provisiones para incobrables, ajuste del valor de inversiones, impuestos, beneficios sociales y otros significativos.		x
- Detalle de activos y pasivos contingentes	x	
- En caso de sucursales extranjeras, se revelan las transacciones activas, pasivas y de resultados con la respectiva matriz.	N/P	
- Comentarios sobre acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del dictamen, siempre que estos sean significativos	x	

ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

**REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

**SECCION VIII
OBSERVACIONES Y CONCLUSIONES**

OBSERVACIONES

CONCLUSIONES

1. El informe reúne los requisitos establecidos en la Resolución No. 02-Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 546 de 26 de abril del 2002
2. La compañía auditora tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil por lo que se solicitará a la Intendencia de Compañías de esa ciudad la revisión de los papeles de trabajo, del contrato de compromiso, de la planeación y de la evaluación de los sistemas de contabilidad y control interno

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA**

No.:SC.ICP.CI.06-

FECHA: 2006-06-30

COMPAÑIA: CASA DE VALORES MANTA VALOR MANTA S.A.

EXPEDIENTE: 106368

REPRESENTANTE LEGAL: LUCÍA ZAMBRANO SEGOVIA

DOMICILIO: MANTA

DIRECCIÓN: MALECÓN DE MANTA ENTRE CALLES 18 Y 19 -EL NAVÍO

TELÉFONO: 2626 445

FAX:

SOLICITADO POR: SUPERVISOR DE CONTROL E INTERVENCIÓN

AUDITOR EXTERNO: MOORE STEPHENS DI BRAG AUDITORES CIA. LTDA

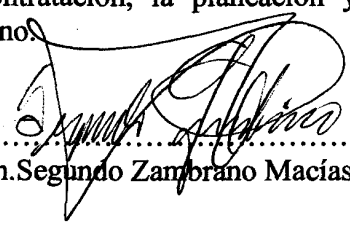
DIRECCIÓN: AVE. FRANCISCO DE ORELLANA EDIF.. WORLD TRADE CENTER TORRE B OF.1106

TELÉFONO: 263 0031, GUAYAQUIL

PRONUNCIAMIENTO:

El informe presentado reúne los requisitos establecidos en la Resolución No.02.Q.ICI.008 del 23 de abril del 2002.

La compañía auditora tiene oficina en la ciudad de Guayaquil por lo se solicitará a la Intendencia de Compañías de esa ciudad la inspección respectiva para la revisión de los papeles de trabajo, la contratación, la planeación y la evaluación de los sistemas de contabilidad y control interno.

PREPARADO POR:  **FECHA:** 2006-6-30
Econ. Segundo Zambrano Macías

REVISADO POR: **FECHA:**
Ing. Vicente Cárdenas Macías

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

SECCIÓN I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN:	SI	NO
1.1 Dirigido a: los accionistas	x	
1.2 Lugar y Fecha del dictamen: 2006-03-02		
1.3 Período o períodos auditados: 2004 y 2005		
1.1 Declaración de que el informe corresponde a auditores externos independientes	x	
1.2 Identificación de los estados financieros:	x	
- ESTADO DE SITUACIÓN	x	
- ESTADO DE RESULTADOS	x	
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	x	
- ESTADO EVOLUCIÓN PATRIMONIO	x	
1.6 Declaración de que los estados financieros son de responsabilidad de la administración	x	
1.7 Declaración de que el examen ha sido realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría	x	
1.8 Declaración de que la auditoria ha sido planificada y realizada para obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo	x	
1.9 Declaración de que la auditoria incluye	x	
- Examen a base de pruebas de evidencia	x	
- Evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad	x	
- Evaluación de la presentación general de los estados financieros	x	
1.10 Opinión sobre los estados financieros auditados	x	
1.11 Tipo de opinión: Sin salvedades		
1.12 Nombre o Razón Social : Moore Stephens D! Brag Cia.Ltda		
1.13 Firma de responsabilidad		
1.14 Número : RNAE 322		

2. ESTADOS FINANCIEROS:	SI	NO
SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:		
- ESTADO DE SITUACIÓN	x	
- ESTADO DE RESULTADOS	x	
- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	x	
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.	x	

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	SI	NO
3.1 Existen notas a los estados financieros		
3.2 Las notas divulgan lo mencionado en el Art. 20, numeral iii) de la Resolución 02.Q.ICI.008 de 23 de abril del 2002, respecto a:		
- Principales principios y políticas contables	x	
- Préstamos otorgados a accionistas, socios, directores, personal y compañías relacionadas	N/P	
- Inversiones en compañías relacionadas o en empresas con socios o accionistas mayoritarios comunes, indicando:		
- Porcentaje	x	
- Valor en libros	x	
- Valor nominal	x	
- Valor patrimonial	x	
- Dividendos recibidos en el ejercicio		
- Cuentas de originadas en transacciones con accionistas, socios, directores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios o accionistas comunes, indicando si se efectuaron en términos equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.	N/P	
- Activos Fijos:		
- Movimiento de los rubros del activo fijo		x
- Porcentajes de depreciación		x
- Composición del pasivo a largo plazo detalle de los diferentes tipos de operación tasas efectivas de interés, montos anuales de principal pagaderos en los próximos cinco años y saldo a pagarse posteriormente	N/P	
- Movimiento de provisiones para incobrables, ajuste del valor de inversiones, impuestos, beneficios sociales y otros significativos.		x
- Detalle de activos y pasivos contingentes	x	
- En caso de sucursales extranjeras, se revelan las transacciones activas, pasivas y de resultados con la respectiva matriz.	N/P	
- Comentarios sobre acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del dictamen, siempre que estos sean significativos	x	

ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECCION VIII
OBSERVACIONES Y CONCLUSIONES

OBSERVACIONES

CONCLUSIONES

1. El informe reúne los requisitos establecidos en la Resolución No. 02-Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 546 de 26 de abril del 2002
2. La compañía auditora tiene oficinas en la ciudad de Guayaquil por lo que se solicitará a la Intendencia de Compañías de esa ciudad la revisión de los papeles de trabajo, del contrato de compromiso, de la planeación y de la evaluación de los sistemas de contabilidad y control interno



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

ICG.SG.RS.06.000005082

Guayaquil, abril 3 del 2006

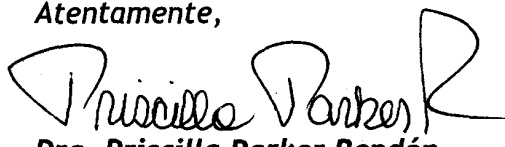
652

Doctor
Carlos Lara Zavala
Intendente de Compañías de Portoviejo
Intendencia de Compañías de Portoviejo
Portoviejo

De mis consideraciones:

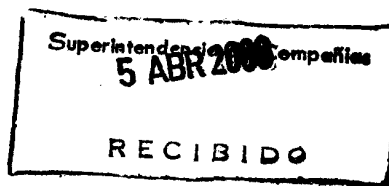
Por encontrarse el domicilio legal en la ciudad de Manta y corresponder a esa Oficina, adjunto Informe de Auditoria de la compañía CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A., cuyo expediente es el 106368 correspondiente al AÑO 2005.

Atentamente,


Dra. Priscilla Parker Rendón
Directora de Registro de Sociedades

MAV
Exp. 106368

Anexo: lo indicado



*Se entregó a
P/F. SINASE EFECTUO
22 APR 2006 RESPECTO
DE ESTE INFORME
M
22-4-06*

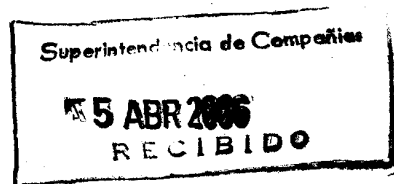
MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Guayaquil, 23 de Marzo 2006

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-



De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.** expediente No.106368, del período terminado al 31 de Diciembre del 2005

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "M. Guijarro".

María de los Angeles Guijarro



**CASA DE VALORES
MANTA VALORMANTA S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, los estados de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo, por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

A la fecha de emisión del informe la Compañía no está realizando operaciones, afectando el principio de empresa en marcha. La Gerencia de la Compañía en el período 2006 está trabajando en nuevos proyectos para la reactivación de **CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.** al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 2, del 2006
Quito, Ecuador

Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens D'Brag Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

M. G.
María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		740	535
Inversiones	4	72,579	74,398
Total activo corriente		73,319	74,933
ACTIVOS FIJOS- neto		527	925
OTROS ACTIVOS			
Pagos anticipados		121	54
Cargos y gastos diferidos		10,667	10,667
Acciones y participaciones	5	134,014	120,356
Otros		1,900	2,063
Total otros activos		146,702	133,139
TOTAL ACTIVO		<u>220,547</u>	<u>208,997</u>
Cuentas de orden deudoras	6	12,157	12,000
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		3	94
Total pasivo corriente		3	94
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		220,544	208,903
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>220,547</u>	<u>208,997</u>
Cuentas de orden acreedoras	6	12,157	12,000

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos operacionales		
Intereses ganados	2,443	801
Ingresos no operacionales		
Otros		5,101
TOTAL INGRESOS	<u>2,443</u>	<u>5,902</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Gastos operacionales		
Teléfono	544	928
Suscripciones	650	650
Servicios electrónicos		1,568
Servicios de auditoría	1,344	
Útiles de oficina	74	174
Movilización y transporte	115	134
Viajes y viáticos	252	376
Honorarios profesionales	161	730
Impuestos y contribuciones	458	621
Depreciación	398	282
Comisiones bancarias	118	271
Otros	305	110
TOTAL GASTOS	<u>4,419</u>	<u>5,845</u>
(PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,976)</u>	<u>57</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

Nota	Capital social	Otras Reservas	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta (Pérdida neta)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	105,156	65,644		(1,416)	(5,772)	163,613
Ajuste cuota patrimonial Bolsa Valores		45,233				45,233
Transferencia a resultados acumulados				(5,772)	5,772	-
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					57	57
Saldos al 31 de diciembre del 2004	105,156	110,878		(7,187)	57	208,903
Impuesto a la renta					(42)	(42)
Transferencia a reserva legal			2		(2)	-
Transferencia a resultados acumulados				14	(14)	-
Ajuste cuota patrimonial Bolsa Valores		13,658				13,658
Pérdida neta					(1,976)	(1,976)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	105,156	124,536	2	(7,173)	(1,976)	220,544

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por cuentas por cobrar	2,443	23,006
Efectivo provisto por intereses bancarios	(4,141)	-
Efectivo utilizado en proveedores	84	(5,509)
Efectivo provisto por otros		5,805
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,614)</u>	<u>23,302</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activos fijos		(1,207)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u></u>	<u>(1,207)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(1,614)	22,095
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	74,933	52,838
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>73,319</u>	<u>74,933</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA NETA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y EL FLUJO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(EXPRESADOS EN DOLARES E.U.A.)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
(Pérdida neta) Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(1,976)</u>	<u>57</u>
Partidas de conciliación entre la (pérdida neta) utilidad antes de impuesto a la renta y el flujo (utilizado por) provisto en actividades de operación		
Depreciación	398	282
(Pérdida) Utilidad Conciliada	<u>(1,578)</u>	<u>339</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de otras cuentas por cobrar		23,030
Aumento de gastos anticipados	(67)	(25)
Disminución otras cuentas por cobrar	163	
Aumento de impuestos por pagar	(79)	(96)
(Aumento) disminución de cuentas por pagar	(54)	54
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,614)</u>	<u>23,302</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A., fue constituida el siete de noviembre del 2001 y mediante Resolución No. 01.G.IMU.0010818 del 28 de noviembre del 2001 la Superintendencia de Compañías autorizó su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Manta. El capital está compuesto por 105.156 acciones a un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a las Casas de Valores, y específicamente, entre otras, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discretamente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores, etc.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

b. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

c. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

d. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

e. Equivalentes de efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

f. Amortización de gastos de constitución

La amortización de los gastos pre-operacionales, de organización y constitución se efectuarán en un período no menor de 5 años en porcentajes anuales iguales, a partir del primer año en que el contribuyente genere ingresos operacionales

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los saldos de las cuentas inversiones se detallan a continuación

2005

DETALLE	Monto	Tasa	Vencimiento
Banco Internacional (1)	12.157	2,75%	05/05/2006
Interfondos	60.422	4,08%	
Total	72.579		

2004

DETALLE	Monto	Tasa	Vencimiento
Banco Internacional (1)	12.000	2,75%	06/05/2005
Interfondos	62.398	3,54%	
Total	74.398		

(1) Corresponde al certificado de depósito a plazo a nombre de Casa de Valores Manta Valormanta .S.A., el mismo que constituye el Fondo de Garantía de Ejecución a favor de la Bolsa de Valores de Guayaquil.

5. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

Constituye la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Guayaquil, la misma que es ajustada mensualmente al valor patrimonial proporcional, dicha variación es contabilizada con cargo a la cuenta "Otras Reservas. Esta utilidad se liquidará a resultados del ejercicio en el momento en que se efectivice.

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DETALLE	2005	2004
Saldo Inicial	120.356	75.122
Ajuste	13.658	45.234
Total	134.014	120.356

6. CUENTAS DE ORDEN

Corresponde al Fondo de garantía mantenido en la Bolsa de Valores de Guayaquil cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 es de US \$ 12.157 y US \$ 12.000 respectivamente.

7. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2002 al 2005.

c) Pérdidas Fiscales Amortizables

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

8. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% 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.

CASA DE VALORES MANTA VALORMANTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe, 2 de marzo del 2006, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.