

COMPañIA FERREMUNDO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



COMPANÍA FERREMUNDO S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio del accionista	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 16

Abreviaturas usadas:

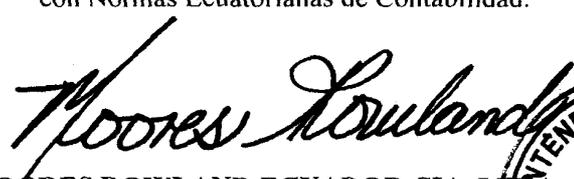
- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

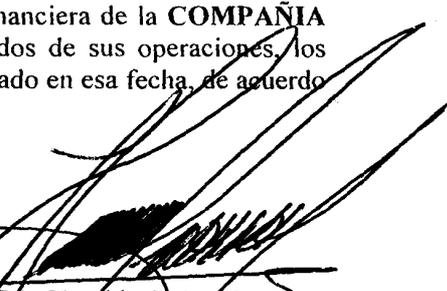
Al Accionista de la
COMPANÍA FERREMUNDO S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPANÍA FERREMUNDO S. A.** al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de la **COMPANÍA FERREMUNDO S.A.** al 31 de diciembre del 2004 se presentan únicamente para fines comparativos y fueron auditados por otros auditores (persona natural), cuyo informe de fecha marzo 30 del 2005, contiene una opinión sin salvedades.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPANÍA FERREMUNDO S.A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LIMITADA
SG-RNAE - 2 No. 373

Abril 7 del 2006
Guayaquil - Ecuador




CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354

COMPANÍA FERREMUNDO S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	2	518,934	259,624
Cuentas y documentos por cobrar, neto	3	5,741,548	5,687,605
Inventarios	4	5,994,336	6,448,487
Gastos pagados por anticipado		<u>90,515</u>	<u>67,499</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>12,345,333</u>	<u>12,463,215</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	5	548,954	557,336
Otros activos		<u>70,051</u>	<u>17,372</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>12,964,338</u>	<u>13,037,923</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	6	5,767,709	4,810,160
Cuentas y documentos por pagar	7	2,829,332	4,765,347
Gastos acumulados por pagar		<u>171,387</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>8,768,428</u>	<u>9,575,507</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	8	<u>666,989</u>	<u>721,548</u>
TOTAL PASIVOS		<u>9,435,417</u>	<u>10,297,055</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	9	100,000	100,000
Aporte para futura capitalización	11	1,575,532	1,575,532
Reserva legal	10	106,533	46,186
Utilidades retenidas		<u>1,746,856</u>	<u>1,019,150</u>
TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>3,528,921</u>	<u>2,740,868</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>12,964,338</u>	<u>13,037,923</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPANÍA FERREMUNDO S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	13	28,063,469	25,861,567
(-) COSTO DE VENTAS		<u>22,665,068</u>	<u>20,937,798</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>5,398,401</u>	<u>4,923,769</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas		2,331,342	2,345,189
Gastos de Administración	13	1,462,549	1,531,851
Gastos financieros		<u>662,290</u>	<u>413,262</u>
TOTAL		<u>4,456,181</u>	<u>4,290,302</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>942,220</u>	<u>633,467</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos		195,290	171,478
Otros gastos		(82,267)	0
		<u>113,023</u>	<u>171,478</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,055,243	804,945
25% DE IMPUESTO A LA RENTA	12	(267,180)	(201,479)
UTILIDAD NETA		<u>788,063</u>	<u>603,466</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA FERREMUNDO S. A.ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
 (Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre del 2003	400	1,675,132	0	463,710	2,139,242
Utilidad neta				603,466	603,466
Apropiación de reservas			46,186	(46,186)	0
Aumento de capital, nota 11	99,600	(99,600)			0
Transferencias				(1,840)	(1,840)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	100,000	1,575,532	46,186	1,019,150	2,740,868
Utilidad neta				788,063	788,063
Apropiación de utilidades			60,347	(60,347)	0
Ajuste año 2002				(10)	(10)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>100,000</u>	<u>1,575,532</u>	<u>106,533</u>	<u>1,746,856</u>	<u>3,528,921</u>
Ver notas a los estados financieros					

COMPANÍA FERREMUNDO S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	28,469,272	24,631,611
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(28,387,706)	(27,555,443)
Intereses pagados	(662,290)	0
Otros ingresos, neto	<u>113,023</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(467,701)	(2,923,832)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos, neto de ventas y/o bajas	(108,344)	(236,862)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(108,344)	(236,862)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario contable	(237,775)	0
Nuevos créditos y/o renovaciones de instituciones financieras	2,211,860	0
Cancelaciones de créditos a instituciones financieras	(1,433,730)	0
Préstamo a fundación	(200,000)	0
Financiamiento de compañías del exterior	520,000	0
Disminución de financiamiento de instituciones del exterior	(25,000)	0
Deuda a largo plazo	<u>0</u>	<u>3,072,486</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>835,355</u>	<u>3,072,486</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo	259,310	(88,208)
Efectivo al inicio del período	<u>259,624</u>	<u>347,832</u>
Efectivo al final del período	<u><u>518,934</u></u>	<u><u>259,624</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

COMPANÍA FERREMUNDO S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	788,063	603,466
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	116,726	94,666
Provisión para cuentas incobrables	49,798	0
Provisión impuesto a la renta	267,180	201,479
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	96,259	(1,229,956)
Inventarios	454,151	(1,290,636)
Gastos pagados por anticipados	(23,016)	(9,235)
Otros activos	(52,679)	(123,654)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(2,203,205)	(1,047,865)
Gastos acumulados por pagar	<u>39,022</u>	<u>(122,097)</u>
Total ajuste	<u>(1,255,764)</u>	<u>(3,527,298)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(467,701)</u>	<u>(2,923,832)</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA FERREMUNDO S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

COMPAÑIA FERREMUNDO S. A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 18 de marzo del 2002 e inscrita en el Registrador Mercantil el 19 de junio del 2002 como Compañía Ferremundo Cía. Ltda.. En diciembre del 2003, la Superintendencia de Compañías aprobó el cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, inscribiéndose dicho cambio en el Registrador Mercantil el 6 de febrero del 2004. Su actividad principal es la comercialización al por mayor y menor de artículos de ferretería, construcción hogar y automotriz en el mercado local a través de sus almacenes ubicados estratégicamente en las ciudades de Guayaquil y Machala y de una bodega ubicada en Quito.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y, aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes. La Compañía considera cartera vencida todos aquellos créditos que incumplan con la cuota mínima de pago del mes.

Inventarios.- Están registrados al costo específico. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos. Los inventarios en tránsito representan mercaderías egresadas, de los almacenes dispuesta para la venta.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

Reconocimiento de ingresos.- Es reconocido cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Intereses pagados.- Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	497,783	247,196
Caja	<u>21,151</u>	<u>12,428</u>
Total	<u>518,934</u>	<u>259,624</u>

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 83,323 en el año 2005 y US\$. 34,964 en el año 2004	4,985,811	5,428,646
Impuestos	211,763	40,542
Partes relacionadas, nota 13	217,789	0
Fundación FDM	200,000	0
Cheques protestados	47,087	29,312
Tarjetas de crédito	15,979	10,677
Funcionarios y empleados (tercerizados)	41,661	0
Otros	<u>21,458</u>	<u>178,428</u>
Total	<u>5,741,548</u>	<u>5,687,605</u>

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y tienen vencimientos de 30, 60 y 90 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta por cobrar Fundación FDM corresponde a desembolsos de efectivo autorizados por la Administración de la Compañía durante el año 2005, por conceptos de préstamos con tasa de interés del 13% anual y con vencimientos en enero del 2006.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	34,964	34,964
Provisión	49,798	0
Castigos	(1,439)	0
Saldo al final del período	<u>83,323</u>	<u>34,964</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Mercadería en existencia:		
Guayaquil	4,875,840	4,659,914
Machala	440,782	650,836
Quito	118,543	171,197
Importaciones en tránsito	483,031	883,523
Inventarios en tránsito	<u>76,140</u>	<u>83,017</u>
Total	<u>5,994,336</u>	<u>6,448,487</u>

5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de las propiedades y depreciación acumulada es el siguiente:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/05</u>
	... (Dólares) ...				
Zofragua (terreno)	37,512	0	0	0	37,512
Muebles y enseres	<u>216,040</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>216,040</u>
Pasan...	253,552	0	0	0	253,552

5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/05</u>
 (Dólares)				
Vienen...	253,552	0	0	0	253,552
Equipos de oficina	41,884	2,746	0	0	44,630
Equipos de computación	58,045	14,435	0	0	72,480
Maquinarias y equipos	35,884	23,319	0	0	59,203
Vehículos	<u>306,618</u>	<u>100,210</u>	<u>(47,000)</u>	<u>(3,500)</u>	<u>356,328</u>
Subtotal	695,983	140,710	(47,000)	(3,500)	786,193
Depreciación acumulada	<u>(138,647)</u>	<u>(116,726)</u>	<u>17,667</u>	<u>467</u>	<u>(237,239)</u>
Total	<u>557,336</u>	<u>23,984</u>	<u>(29,333)</u>	<u>(3,033)</u>	<u>548,954</u>

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/04</u>
 (Dólares)			
Zofragua (terreno)	37,512	0	0	37,512
Muebles y enseres	148,499	67,541	0	216,040
Equipos de oficina	39,642	2,242	0	41,884
Equipos de computación	45,135	12,910	0	58,045
Maquinarias y equipos	0	35,884	0	35,884
Vehículos	<u>189,779</u>	<u>121,989</u>	<u>(5,150)</u>	<u>306,618</u>
Subtotal	460,567	240,566	(5,150)	695,983
Depreciación acumulada	<u>(45,427)</u>	<u>(94,666)</u>	<u>1,446</u>	<u>(138,647)</u>
Total	<u>415,140</u>	<u>145,900</u>	<u>(3,704)</u>	<u>557,336</u>

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Trenton Investment Ltd.</u>		
Compañía constituida en Bécice, con las que se mantiene obligaciones con tasas entre el 7% y 12%, con vencimiento en diciembre del 2006.	<u>4,945,005</u>	<u>0</u>
Pasan...	4,945,005	0

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Vienen...	4,945,005	0
<u>Citibank</u>		
Obligaciones con tasa del 9% (en el año 2004 9,5%) de interés anual, con vencimiento entre enero y marzo del 2006 (en el año 2004 en enero del 2005).	656,000	198,000
Sobregiro bancario	13,563	251,338
Intereses	<u>0</u>	<u>9,884</u>
	669,563	459,222
Más: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, (nota 8)	<u>153,141</u>	<u>4,350,938</u>
Total	<u><u>5,767,709</u></u>	<u><u>4,810,160</u></u>

La Compañía en enero 28 del 2005 suscribió un Convenio de Cesión de Créditos en la que participaron Blakesley Overseas Inc., Trenton Investment Ltd. (Compañías constituidas en Bélize) y la Compañía Ferremundo S.A. mediante el cual se realizó una operación de transferencias de deudas por US\$. 4,600,005 convirtiéndose Trenton Investment Ltd. en el beneficiario del referido Convenio. Para garantizar la referida operación efectuada con Trenton Investment Ltd., la Compañía Ferremundo S.A. se comprometió a entregar cartera calificada de clientes por US\$. 5,000,000, la misma que será objeto de una revisión periódica o evaluación por ambas partes.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía entregó inventarios de mercaderías disponibles para la venta (nota 4) por US\$. 500,000 para garantizar obligaciones que mantiene con el Citibank.

7. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	1,263,503	4,297,455
Exterior	927,120	335,239
Impuestos	394,326	49,464
Partes relacionadas, nota 13	85,433	0
Anticipos de clientes	69,419	56,626
Otros	<u>89,531</u>	<u>26,563</u>
Total	<u><u>2,829,332</u></u>	<u><u>4,765,347</u></u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar proveedores no generan intereses y tienen vencimientos de 30 días proveedores locales y 90 días proveedores del exterior.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pacifico</u>		
Obligación con tasa de interés del 10% anual (en el año 2004 9%) reajutable trimestralmente con vencimiento en julio del 2012 (en el año 2004 en octubre del 2009).	820,130	500,000
<u>Blakesley Overseas Inc.</u>		
Compañía constituida en Bécice, con la que se mantienen saldos de obligaciones con tasa de interés del 7% al 12% y vencimiento hasta noviembre del 2006.	0	4,450,005
Intereses	<u>0</u>	<u>122,481</u>
Subtotal	820,130	5,072,486
Menos porción corriente:		
Obligaciones a largo plazo (nota 6)	(<u>153,141</u>)	(<u>4,350,938</u>)
Total	<u>666,989</u>	<u>721,548</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social está representado por 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una y cuya propietaria es Paddington Associated S.A., una Compañía constituida en la República de Panamá, y cuyas acciones fueron recibidas en noviembre 30 del 2004, de parte de Blakesley Overseas Inc. una Compañía constituida en Bécice.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Representa la aportación consistente en mercaderías valuadas en US\$. 1,675,132 y entregadas por la Compañía El Ferretero Cía. Ltda. en diciembre 5 del 2002. Mediante Acta de Junta de la Compañía Ferremundo S.A. celebrada el 16 de diciembre del 2002, la Compañía El Ferretero Cía. Ltda. transfirió a la Sociedad Extranjera Blakesley Overseas Inc. (Compañía constituida en Bécice) su derecho futuro a ser accionista de la Compañía Ferremundo S.A. y ésta a su vez cedió su derecho a la Compañía Paddington Associated S.A., una Compañía constituida en la República de Panamá en noviembre 30 del 2004. Durante el año 2004, se aprobó por parte de la Superintendencia de Compañías un aumento de capital por US\$. 99,600 representando esto que al 31 de diciembre del 2004 el capital social de la Compañía ascienda a US\$. 100,000. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía presenta como parte de la cuenta de aportes para futuras capitalizaciones el saldo de US\$. 1,575,532 y cuyo propietario es la Compañía Paddington Associated S.A.

12. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,055,243	804,945
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	<u>13,478</u>	<u>973</u>
Base de cálculo	<u>1,068,721</u>	<u>805,918</u>
Tasa aplicable:		
25%	<u>267,180</u>	<u>201,479</u>

El movimiento del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo por pagar al inicio del período	6,243	12,402
Pago de impuesto a la renta	(6,243)	(12,402)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(211,763)	(195,236)
Impuesto a la renta causado	<u>267,180</u>	<u>201,479</u>
Saldo por pagar al final del período	<u>55,417</u>	<u>6,243</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2002 al 2005, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas domiciliadas en la República del Ecuador por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Mundoferretero S.A.		
Cuentas por cobrar:		
Préstamos	195,781	0
Por venta de mercaderías	22,008	0
Ventas:		
Ventas de mercaderías, neto de devoluciones	213,792	0
Sra. Yolanda Beltrán Cía Ltda.		
Cuentas por pagar:		
Por servicios:	85,433	0
Gastos:		
Servicios de transporte	377,363	0

14. COMPROMISO

La Compañía, el 14 de mayo del 2002 suscribió con la Compañía Administradora de Zona Franca ZOFRAGUA S.A. un contrato de reservación de un lote asignado con el número 72 y consistente en un terreno de 2,500 mt²., para lo cual la Compañía desembolsó la cantidad de US\$. 11,988 que correspondían a la primera cuota del 12% del referido contrato, el mismo que tiene una vigencia de hasta 20 años plazo. A la fecha de emisión de este informe el referido terreno forma parte de la propiedad, maquinaria y equipos, neto (nota 5), el mismo que asciende a US\$. 37,512.

15. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 7 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
