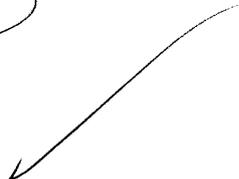


Guayaquil, 18 de enero de 2010

260

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

EXP 110440

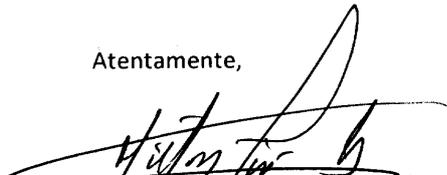


De mis consideraciones:

Yo, Ing. Milton Pérez Gambarrotti, en cumplimiento de lo establecido por la superintendencia de compañías, adjunto sírvanse encontrar informe de auditoría por el año 2005 de ADRALI S.A.

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,


Ing Milton Pérez Gambarrotti
Registro N° RNAE-2-495



ADRALI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes
Balances generales
Estados de resultados
Estados de cambios en el patrimonio
Notas a los estados financieros del año 2005

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense



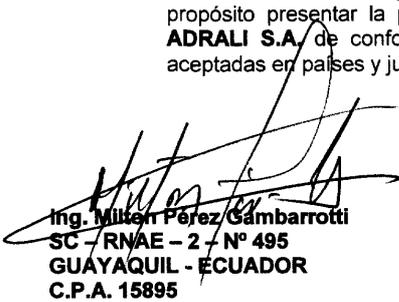
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

A los miembros del Directorio
y Accionistas de

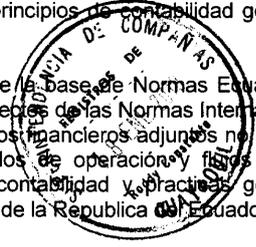
ADRALI S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2010

1. He auditado el balance general adjunto de **ADRALI S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Obteniendo certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de prueba de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye también la aplicación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones hechas por la administración. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, basado en mi examen y en el informe del perito independiente indicado en el primer párrafo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADRALI S.A.** al 31 de Diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujo de caja de **ADRALI S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Ing. Milton Pérez Sambarrotti
SC / RNAE - 2 / N° 495
GUAYAQUIL - ECUADOR
C.P.A. 15895



ADRALI S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dolares estadounidenses)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja Bancos	21,239.05	Obligaciones Bancarias	237,745.86
Ctas. Y Docum. Por Cobrar	344,669.96	Cuentas y Documentos por Pagar	326,261.16
Inventarios	421,361.32	Pasivos Acumulados	24,004.68
Gastos Anticipados	7,231.18		
Total del activo corriente.	794,501.51	Total del Pasivo Corriente	588,011.70
		PASIVOS A LARGO PLAZO	
PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETOS	43,281.25	Obligaciones Bancarias	25,039.22
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	2,441.82	Total Pasivos	613,050.92
CARGOS DIFERIDOS, NETOS	3,960.00	PATRIMONIO, NETO	231,133.66
TOTAL DEL ACTIVO	844,184.58	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	844,184.58

ADRALI S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dolares estadounidenses)

VENTAS NETAS	937,759.21	
Costo de Venta	-696,901.53	
UTILIDAD BRUTA		240,857.68
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administracion	-65,514.76	
Ventas	<u>-70,038.81</u>	-135,553.57
UTILIDAD OPERACIONAL		105,304.11
GASTOS FINANCIEROS		-53,490.14
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA		<u>51,813.97</u>
PROVISION DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-7,772.10
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		44,041.87
PROVISION PARA EL IMPUESTO A LA RENTA		-11,010.47
UTILIDAD NETA		<u>33,031.40</u>

ADRALI S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dolares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuro Aumento	UTILIDADES RETENIDAS		TOTAL
			Reservas totales	Utilidades Acumuladas	
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	800.00	161,401.77	8,089.80	31,112.10	201,403.67
Dividendos pagados				0.00	0.00
Utilidad del año				29,729.99	29,729.99
Transferencia a Reserva Legal			3,303.14	-3,303.14	0.00
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<u>800.00</u>	<u>161,401.77</u>	<u>11,392.94</u>	<u>57,538.95</u>	<u>231,133.66</u>

ADRALI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005.**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 28 de noviembre de 2002, fecha de inscripción registro mercantil 20 de diciembre de 2002 tipo de sociedad: sociedad anónima resolución súper intendencia de compañías # 02-G-IJ-0009679, su actividad es variada, en especial se dedica a la compra , importación y venta de calzado.

Se encuentra ubicada en parroquia Rocafuerte, calle Chile # 326 y Aguirre, su numero de personal es de promedio 10 personas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Provisión para 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 impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2005 la Compañía ha efectuado provisión alguna para dicho pago.

f) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2005 la Compañía ha efectuado provisión por dicho concepto.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		<u>2005</u>
Efectivo en caja		500.00
Bancos	(1)	<u>20,739.05</u>
		21,239.05
Sobregiros bancarios		-
		<u><u>21,239.05</u></u>

(1) Incluye fundamentalmente el saldo de los depósitos en cuentas bancarias a 31 de diciembre del 2005.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Cuentas y doc. por cobrar</u>	<u>2005</u>
Cientes	327,832.66
Credito Tributario	4,974.40
Otras Cuentas por Cobrar	<u>22,887.68</u>
	355,694.74
Menos: provisión para cuentas de dudoso recaudo	<u>11,024.78</u>
	<u><u>344,669.96</u></u>
	<u>_____</u>
	<u>_____</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2005</u>
Mercaderias para la Venta	421,361.32
Importaciones en tránsito	0.00
Inventarios en mal Estado	0.00
	<u>421,361.32</u>

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS DE ACTIVOS A LARGO PLAZO.

Composición:

Corresponde por valores por gastos de Organización y pre operacionales que serán amortizados en un periodo de 10 años.

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2005</u>	Tasas anuales de depreciación %
Muebles y enseres	12,354.66	10
Equipos de computación	5,766.00	33.33
Vehículos	<u>31,491.25</u>	20
	49,611.91	
Menos: Depreciación acumulada	<u>-6,330.66</u>	
	<u><u>43,281.25</u></u>	

	<u>2005</u>
Saldo al inicio	49,611.91
Adiciones netas	-
Depreciación del año	<u>(6,330.66)</u>
Saldo al final	<u><u>43,281.25</u></u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente)

		<u>2005</u>
Proveedores locales y del exterior	(1)	316,758.30
Impuestos por pagar SRI	(2)	1,009.85
Anticipos de Clientes		8,493.00
Otras Cuentas por Pagar		<u><u>326,261.15</u></u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

(Continuación)

- (1) Corresponde a saldos por pagar a proveedores por la compra de Inventarios tanto locales como del exterior.
- (2) Se compone de retenciones sobre el Impuesto al Valor Agregado por y del Impuesto a la Renta

NOTA 9 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2005</u>
Beneficios Sociales por Pagar	16,092.70
Aporte Personal IESS	139.43
15% Participación a Trabajadores	7,772.55
Otros	165.56
	<u>24,170.24</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Deuda con sector financiero con dos años.

NOTA 11 – CAPITAL

Compuesto de 800 acciones de US\$1,00 cada una.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

Reforma tributaria -

Al 31 de diciembre del 2008, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado (IVA) y Consumos Especiales, y creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 1% a la salida de divisas. Esta Ley entro en vigencia a partir del 1 de enero del 2009.
