

11 758

**Consortio Mercantil Ecuatoriano
CONEC S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2005 y 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



HERRERA CHANG

& asociados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

Abril 13, 2006

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

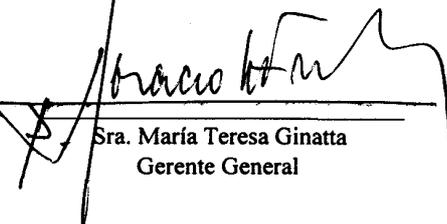
Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

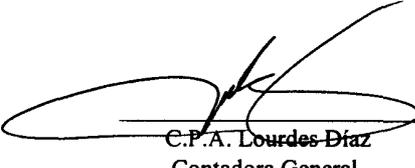
Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005 y 2004

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo corriente:		
Bancos	US\$ 341.054	US\$ 121.508
Cuentas por cobrar - otras	502	0
Total activo corriente	<u>341.556</u>	<u>121.508</u>
 Inversiones (nota 3 y 8)	 3.409.349	 3.688.644
Total activos	<u>US\$ 3.750.905</u>	<u>US\$ 3.810.152</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar-		
Otras	US\$ 399	US\$ 971
 Gastos acumulados por pagar (nota 4)	 0	 6.151
Total pasivo corriente y pasivos	<u>399</u>	<u>7.122</u>
 Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito 38.000 acciones de US\$ 100 cada una	3.800.000	3.800.000
Reserva legal (nota 6)	19.875	19.875
Reserva de capital (nota 7)	5.798	443.164
Déficit acumulado	-75.167	-460.009
Total patrimonio	<u>3.750.506</u>	<u>3.803.030</u>
	<u>US\$ 3.750.905</u>	<u>US\$ 3.810.152</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

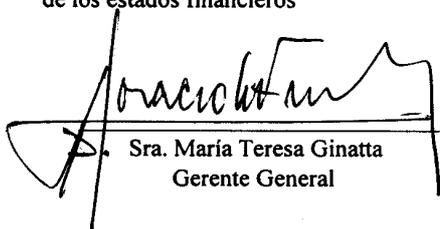
Consorcio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

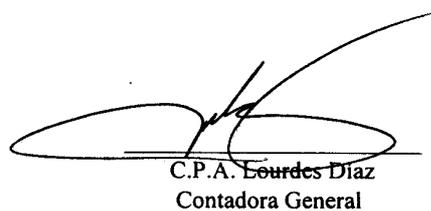
ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Ingresos:			
Dividendos	US\$ 31.050	US\$	0
Otros	157		25
Total ingresos	<u>31.207</u>		<u>25</u>
Gastos de operación:			
Gastos generales	15.722		17.915
Gastos financieros	72		228
Total gastos de operación	<u>15.794</u>		<u>18.143</u>
Utilidad (Pérdida) operacional	15.413		-18.118
Utilidad (Pérdida) en subsidiarias (nota 9)	<u>-73.735</u>		<u>-441.891</u>
Pérdida neta	US\$ <u><u>-58.322</u></u>	US\$	<u><u>-460.009</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S.A.
Quito-Ecuador

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$ 3.800.000	19.875	539.624	-97.615	4.261.884
Transferencia	0	0	-97.615	97.615	0
Dividendos en acciones	0	0	1.155	0	1.155
Pérdida neta	0	0	0	-460.009	-460.009
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ 3.800.000	19.875	443.164	-460.009	3.803.030
Compensación de pérdidas	0	0	-443.164	443.164	0
Dividendos en acciones	0	0	5.798	0	5.798
Pérdida neta	0	0	0	-58.322	-58.322
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 3.800.000	19.875	5.798	-75.167	3.750.506

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

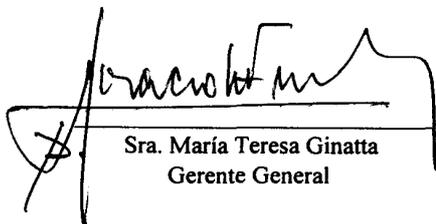
Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.
(Quito - Ecuador)

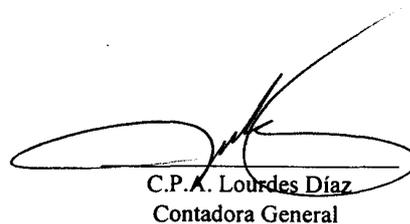
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Aumento (Disminución) en efectivo			
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Dividendos recibidos	US\$ 239.125	US\$	205.300
Venta de acciones	451		0
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-20.030		-16.114
Otros, neto	<u>0</u>		<u>25</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>219.546</u>		<u>189.211</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:			
Disminución, neto préstamos de Accionistas	<u>0</u>		<u>-89.782</u>
Aumento neto de efectivo	219.546		99.429
Efectivo al inicio del año	<u>121.508</u>		<u>22.079</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>341.054</u></u>	US\$	<u><u>121.508</u></u>

P A S A N


Sra. María Teresa Ginatta
Gerente General

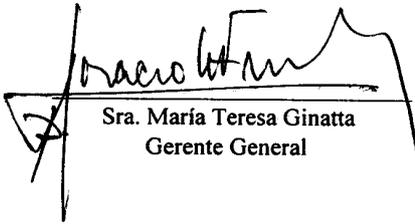

C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

Consortio Mercantil Ecuatoriano CONEC S. A.

VIENEN

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Pérdida neta	US\$ -58.322	US\$ -460.009
Partidas de conciliación entre la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Pérdida en subsidiarias	73.735	441.891
Ajuste	2.989	0
Otros	259	560
	<u>76.983</u>	<u>442.451</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en otras cuentas por cobrar	-502	0
Disminución en inversiones	208.369	205.300
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-572	57
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	-6.410	1.412
Total cambios en activos y pasivos	<u>200.885</u>	<u>206.769</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u><u>219.546</u></u>	US\$ <u><u>189.211</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Sra. María Teresa Ginatta
 Gerente General


 C.P.A. Lourdes Díaz
 Contadora General

CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO**CONEC S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005 y 2004

1.- Operaciones

CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO (CONEC) S. A. se constituyó el 5 de diciembre de 1972 y su actividad es la de realizar inversiones en sociedades de capital.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inversiones

Están registradas al costo convertido a US Dólares. Los dividendos en acciones o participaciones, recibidos de las compañías en las que la participación es menor al 20% se las registra con crédito a Reserva de Capital.

3.- Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2005 son por acciones en las siguientes compañías:

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

La pérdida contable por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2004, difiere de la utilidad y pérdida tributable por lo siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pérdida contable	US\$	-58.322	-460.009
Menos: Ingresos exentos			
Dividendos recibidos		-239.125	-205.324
Utilidad en venta de acciones		-157	0
Más: Gastos no deducibles			
5% de Ingresos exentos		11.964	10.266
Pérdida en subsidiarias		73.735	441.891
Dividendos recibidos		<u>208.075</u>	<u>205.324</u>
Pérdida tributable	US\$	<u>-3.830</u>	<u>-7.852</u>

Un detalle de impuesto a la renta por cobrar, por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	0	560
Ajuste		0	-560
	US\$	<u>0</u>	<u>0</u>

6.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

7.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

La Compañía compensó pérdidas con la reserva de capital por un monto de US\$443.164.

8.- Consolidación de estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005, CONSORCIO MERCANTIL ECUATORIANO (CONEC) S. A., presentará sus estados financieros consolidados por separado, con las compañías donde posee directa o indirectamente más del 50% del capital accionario.

9.- Utilidad (pérdida) en subsidiarias

Corresponden al registro del porcentaje de participación en la utilidad y (pérdida) originadas en el ejercicio económico 2005, de las compañías receptoras de la inversión por US\$114.141 y US\$(187.876) respectivamente.

10.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.
