

Quito DM, 25 de julio del 2007

Abogado
FRANCISCO ARELLANO RAFFO
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de los informes de auditoría externa.

COMPAÑÍA

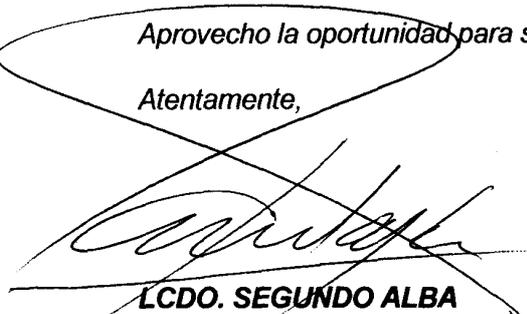
PYDACO CIA. LTDA.

EXPEDIENTE

1591763

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17028

Registro Nacional de
Audidores Externos No. 382

PYDACO CIA. LTDA.
AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2006

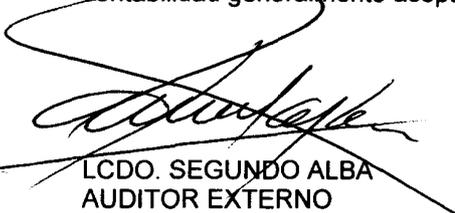
CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Patrimonio de los Accionistas
 - Estados de Flujos de Efectivo
 - Notas a los Estados Financieros
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PYDACO CIA. LTDA.
Quito DM, 30 de junio del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía PYDACO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía y nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros antes mencionados, sobre la base de nuestra auditoría.
2. La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de los estados financieros de conformidad con lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria, para el registro contable, preparación y presentación de estados financieros a la Superintendencia de Compañías. Esa responsabilidad incluye el diseño y la implementación de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de que no estén, afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o por error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas de la evidencia soporte de las cantidades y revelaciones efectuadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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 de auditoría.
4. Debido a que fuimos contratados en el mes de junio de este año no participamos en la toma física de los inventarios. El importe de los inventarios finales registrados al 31 de diciembre del 2006 asciende a 1.447.479,00 USD.
5. En nuestra opinión; excepto por lo indicado en el párrafo anterior los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía PYDACO CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO
CPA No. 17.028

Registro Nacional de
Auditores externos No.382

PYDACO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(expresado en U.S. dólares)

| | | 31 de diciembre | |
|--|--------------|------------------------|------------------|
| ACTIVOS | NOTAS | 2006 | 2005 |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Caja y bancos | 3 | 2.044.889 | 1.646.423 |
| Cuentas por cobrar (Neto) | 4 | 4.273.960 | 4.076.762 |
| Varios deudores | 5 | 26.972 | 23.610 |
| Otras cuentas por cobrar | 6 | 1.119.632 | 517.932 |
| Inventarios | 7 | 1.401.979 | 1.174.174 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | 8.867.432 | 7.438.901 |
| ACTIVOS FIJOS | | | |
| | 8 | | |
| Bienes inmuebles | | 1.328 | 1.328 |
| Muebles y enseres | | 58.858 | 58.932 |
| Maquinaria | | 407.164 | 407.164 |
| Equipos de oficina | | 129.282 | 112.778 |
| Equipos de computación | | 115.758 | 104.968 |
| Vehículos | | 1.322.143 | 1.151.206 |
| TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS | | 2.034.533 | 1.836.376 |
| Menos: Depreciación acumulada | | (1.443.368) | (1.234.643) |
| TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS (NETO) | | 591.165 | 601.733 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Otros activos | 9 | 23.387 | 54.329 |
| Marcas | | 5.580 | 5.580 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | 28.967 | 59.909 |
| TOTAL DE LOS ACTIVOS | | 9.487.564 | 8.100.543 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

PYDACO CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
(expresado en U.S dólares)

| PASIVOS | NOTAS | 31 de diciembre | |
|--|--------------|------------------------|------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Proveedores | 10 | 2.647.732 | 2.806.005 |
| Obligaciones bancarias | 11 | 1.258.117 | 1.844.518 |
| Obligaciones con el SRI | 12 | 120.918 | 107.208 |
| Provisiones beneficios sociales | 13 | 478.317 | 476.909 |
| Otras cuentas por pagar | 14 | 1.528.711 | 465.094 |
| TOTAL DE LOS PASIVOS CORRIENTES | | 6.033.795 | 5.699.734 |
| PASIVOS LARGO PLAZO | | | |
| Provisión para jubilación patronal | | 538.086 | 382.169 |
| Provisión para reposición de maquinaria | | 335.323 | 194.665 |
| TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO | 15 | 873.409 | 576.834 |
| TOTAL DE LOS PASIVOS | | 6.907.204 | 6.276.568 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 16 | 400.000 | 400.000 |
| Reservas | 17 | 611.289 | 611.289 |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores | | 846.341 | 110.632 |
| Utilidades del ejercicio | 18 | 722.730 | 702.054 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 2.580.360 | 1.823.975 |
| TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO | | 9.487.564 | 8.100.543 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PYDACO CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
(expresado en U.S dólares)

| | NOTAS | 31 de diciembre | |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| INGRESOS | | | |
| Ventas locales (Neto) | 19 | 33.437.172 | 32.338.426 |
| Ingresos no operacionales | 20 | 211.465 | 22.745 |
| TOTAL INGRESOS | | 33.648.638 | 32.361.171 |
| COSTO DE VENTAS | 21 | (28.065.966) | (26.953.758) |
| UTILIDAD BRUTA | | 5.582.672 | 5.407.413 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS | | | |
| Gastos de administración | 22 | (2.201.631) | (1.565.024) |
| Gastos de ventas | 23 | (584.878) | (762.470) |
| Gastos de distribución | 24 | (1.386.802) | (1.368.963) |
| Gastos de importaciones | | (236.445) | (170.060) |
| Gastos de instalación | | (39.222) | (363.255) |
| Gastos no deducibles | | - | (13.230) |
| TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS | | (4.448.978) | (4.243.002) |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 1.133.694 | 1.164.411 |
| Participación a trabajadores (15%) | | (170.054) | (174.662) |
| Impuesto a la renta (25%) | | (240.910) | (250.745) |
| Asignación reserva legal | | - | (36.950) |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | 722.730 | 702.054 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PYDACO CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(expresado en U.S dólares)

| | NOTAS | 31 de diciembre | |
|---|-------|------------------|------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| CAPITAL SOCIAL | 16 | 400.000 | 400.000 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE | | 400.000 | 400.000 |
| RESERVA LEGAL Y ESTATUTARIA | | | |
| Reserva legal y estatutaria | | 137.321 | 137.321 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE | | 137.321 | 137.321 |
| RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL | | | |
| Reserva de capital adicional | | 473.968 | 473.968 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE | | 473.968 | 473.968 |
| TOTAL RESERVAS | 17 | 611.289 | 611.289 |
| UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES | | | |
| Saldo al 1 de enero | | 144.287 | 84.936 |
| Transferencias | | 702.054 | 435.696 |
| Asignación para reserva legal | | - | (10.000) |
| Entrega de dividendos en el periodo | | - | (400.000) |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE | | 846.341 | 110.632 |
| UTILIDADES DEL EJERCICIO | 18 | | |
| Saldo al 1 de enero | | 702.054 | 458.626 |
| Resultado del ejercicio | | 1.133.694 | 1,164.412 |
| Transferencias | | (702.054) | (435.695) |
| Reserva legal (5%) | | - | (59.884) |
| Participación a trabajadores (15%) | | (170.054) | (174.661) |
| Impuesto a la renta Compañía (25%) | | (240.910) | (250.744) |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE | | 722.730 | 702.054 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 2.580.360 | 1.823.975 |

PYDACO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(expresado en U.S dólares)

| | 31 de diciembre | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Recibido de clientes y otros | 33.239.974 | 31.455.680 |
| Pagado a proveedores y otros | (33.265.008) | (30.516.412) |
| Participación a trabajadores | (170.054) | (174.662) |
| Obligaciones IESS e impuestos | (240.910) | (250.445) |
| Otros ingresos | 258.830 | 22.745 |
| Otros egresos | - | (169.018) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | (177.168) | 367.888 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisición de activos fijos | (198.157) | (154.998) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (198.157) | (154.998) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Obligaciones bancarias | (586.401) | (167.328) |
| Otras cuentas por pagar | 1.063.617 | 63.029 |
| Obligaciones largo plazo | 296.575 | 35.230 |
| Aumento de capital | - | 200.000 |
| Dividendos pagados | - | (400.000) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ATIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 773.791 | 269.069 |
| EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES | | |
| Disminución/aumentos durante el año | 398.466 | (56.179) |
| Al inicio del año | 1.646.423 | 1.702.602 |
| A FIN DE AÑO | 2.044.889 | 1.646.423 |

Continúa...

PYDACO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(expresado en U.S dólares)

| | 31 de diciembre | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2006 | 2005 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad Neta | 722.730 | 702.054 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 239.667 | 141.785 |
| Provisiones para jubilación y otros | - | 2.876 |
| Otros | 33.655 | (163.049) |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | (197.198) | (882.746) |
| Otras cuentas por cobrar | (601.700) | (28.327) |
| Inventarios | (227.805) | (639.332) |
| Varios deudores | (3.362) | 7.244 |
| Proveedores | (158.273) | 1.182.872 |
| Otras cuentas por pagar | 1.408 | - |
| Obligaciones IESS e impuestos | 13.710 | 44.511 |
| Total de los cambios en activos y pasivos | (1.173.220) | (315.778) |
| Total de los ajustes | (899.898) | (334.166) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación | (177.168) | 367.888 |

PYDACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. LA COMPAÑÍA

PYDACO CÍA LTDA. es una Compañía privada constituida en la ciudad de Quito el 2 de junio de 1983, ante el Dr. Jorge Merchán Fiallo, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con fecha 22 de julio del mismo año. El plazo de duración de la Compañía es de 50 años.

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 05.Q.I.J. 2838 del 15 de julio del 2006 resuelve aprobar un aumento de capital de 200.000,00 U.S. dólares y la reforma de estatutos en los términos constantes en la escritura pública otorgada ante el Notario Noveno del Distrito Metropolitano de Quito del 15 de agosto del 2006.

El objeto principal de la Compañía es la comercialización de productos de consumo de primera necesidad, a través de sus oficinas localizadas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Esmeraldas y Machala, con productos adquiridos a proveedores nacionales y del exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja, cajas chicas y bancos, que es utilizado en las actividades financieras de la Compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes que son recuperables en el curso normal de 25 a 60 días. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía están constituidos por mercaderías adquiridas a proveedores locales y del exterior, para su distribución y comercialización en el mercado nacional; éstos se presentan valorados al costo de adquisición, mediante el sistema de inventario permanente, cuyo valor ajustado no excede el valor de mercado.

El costo de ventas es determinado sobre la base del costo promedio de esos inventarios; las importaciones en tránsito se revelan a su costo de adquisición más otros gastos adicionales que forman parte de los costos de importación.

2.4 ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIÓN

Los activos fijos de la Compañía se revelan al costo histórico de adquisición más los efectos de la Corrección Monetaria y los ajustes correspondientes por los índices de corrección de brecha, hasta la fecha de transición, para la conversión de sucres a dólares según la NEC 17. A partir del 1 de abril del 2000 las adquisiciones de activos se presentan a su costo de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o retiro, el valor de esos activos son aplicados a las cuentas correspondientes del activo y su depreciación.

Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

| | |
|---|------|
| ▣ Bienes inmuebles, excepto terrenos. | 5 % |
| ▣ Muebles y Enseres, Equipo de Oficina. | 10 % |
| ▣ Vehículos. | 20 % |
| ▣ Equipos de Computación y Software | 33 % |

2.5 OTROS ACTIVOS

En este grupo de cuentas se incluyen los pagos por gastos de instalación, pérdida en inventarios, anticipos varios, arriendos pagados por anticipado y marcas, que son amortizados en cinco años.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el Capital Social de los accionistas, La Reserva Legal y la Reserva de Capital adicional que incluyen las cuentas; Reserva por Revalorización del Patrimonio y, Reexpresión Monetaria por efecto de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la NEC 17. También incluye los resultados económicos de los ejercicios económicos anteriores y del ejercicio actual.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos por ventas efectuadas por la Compañía, son reconocidos en los resultados del ejercicio, sobre la base de la factura de venta. Igualmente, los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

3. CAJA - BANCOS

| | (en U.S. dólares) | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| La Compañía registra: | | |
| Cajas chicas | 3.580 | 3.580 |
| SalDOS en bancos locales | 1.959.844 | 1.479.618 |
| SalDOS en bancos del exterior | 81.465 | 163.225 |
| TOTAL | <u>2.044.889</u> | <u>1.646.423</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**(en U.S. dólares)****2006 2005**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Clientes – Quito | 2.164.334 | 1.933.309 |
| Clientes – Ambato | 319.549 | 281.621 |
| Clientes – Guayaquil | 1.434.044 | 1.421.772 |
| Clientes – Esmeraldas | 406.313 | 343.701 |
| Clientes – Machala | 118.858 | 148.189 |
| Fondos restringidos | 233.680 | 319.838 |
| Mercadeo | 10.307 | - |
| menos: Provisión para cuentas incobrables (1) | <u>(413.125)</u> | <u>(371.668)</u> |
| TOTAL (NETO) | <u>4.273.960</u> | <u>4.076.762</u> |

EVOLUCION DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero | (371.668) | (316.698) |
| Provisión contabilizada durante el ejercicio | <u>(41.457)</u> | <u>(54.970)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(413.125)</u> | <u>(371.668)</u> |

5. VARIOS DEUDORES

| | | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Principal – Quito | 15.447 | 13.423 |
| Sucursal – Ambato | 6 | 395 |
| Sucursal – Guayaquil | 4.046 | 5.510 |
| Sucursal – Esmeraldas | 3.491 | 1.223 |
| Sucursal – Machala | (106) | 2.913 |
| Producción – Guayaquil | <u>4.088</u> | <u>146</u> |
| TOTAL | <u>26.972</u> | <u>23.610</u> |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | | |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| Comercializadora P&M | 4.661 | 4.527 |
| Disor Cía. Ltda. | 1.254 | 244 |
| Ciadem Cía. Ltda. | 2.370 | 2.370 |
| Albei Cía. Ltda. | 110.432 | 105.886 |
| Favalle | 907.801 | 99.687 |
| Préstamos accionistas | 78.216 | - |
| Impuesto a la renta | 4.802 | 4.802 |
| Impuestos 12% IVA | - | 47.169 |
| Varios proveedores | 1.193 | 1.193 |
| Inversión Favalle | - | 242.721 |
| Danec (censos) | 3.000 | 3.000 |
| Pilar Tapia | - | 575 |
| Aseguradora del Sur | 5.631 | 5.631 |
| Otros | <u>272</u> | <u>127</u> |
| TOTAL | <u>1.119.632</u> | <u>517.932</u> |

7. INVENTARIOS**(en U.S. dólares)****2006****2005**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Inventario – Quito | 391.530 | 814.842 |
| Inventario – Machala | 254.358 | 177.224 |
| Inventario – Ambato | 179.894 | 72.116 |
| Inventario – Guayaquil | 302.445 | 76.029 |
| Inventario – Esmeraldas | 174.533 | 62.030 |
| Inventario – Planta | 123.989 | 15.860 |
| Importaciones por liquidar | 20.730 | 1.573 |
| Reserva – Inventarios | (45.500) | (45.500) |
| TOTAL (NETO) | <u>1.401.979</u> | <u>1.174.174</u> |

8. ACTIVOS FIJOS

| | | |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del periodo | 1.836.376 | 1.681.378 |
| Adiciones por compras | 207.978 | 227.440 |
| Bajas registradas en el periodo | (9.821) | (72.442) |
| SUMAN | <u>2.034.533</u> | <u>1.836.376</u> |
| Depreciación acumulada | (1.443.368) | (1.234.643) |
| TOTAL (NETO) | <u>591.165</u> | <u>601.733</u> |

9. OTROS ACTIVOS

| | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Gastos de instalación | 55 | 72 |
| Arriendos pagados por adelantado | 1.400 | 1.400 |
| Pérdida en inventarios | 5.160 | 6.762 |
| Anticipos varios gastos | 16.772 | 46.095 |
| SUMAN | <u>23.387</u> | <u>54.329</u> |

10. PROVEEDORES

| | | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Principal – Quito | 1.598.678 | 1.921.682 |
| Sucursal – Ambato | 111.782 | 91.166 |
| Sucursal – Guayaquil | 434.380 | 322.490 |
| Sucursal – Esmeraldas | 281.195 | 158.581 |
| Sucursal – Machala | 221.697 | 312.086 |
| TOTAL | <u>2.647.732</u> | <u>2.806.005</u> |

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

| | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Produbanco (1) | 533.250 | 1.029.986 |
| Banco Atlántico (Bahamas) (2) | 700.000 | 700.000 |
| Banco Bolivariano (1) | 24.867 | 114.492 |
| Depósitos no contabilizados | - | 40 |
| TOTAL | <u>1.258.117</u> | <u>1.844.518</u> |

(1) Saldo acumulado por cartas de crédito.

(2) Obligación a 360 días plazo, desde el 6 de mayo del 2006 con el 9 % interés anual.

| 12. OBLIGACIONES CON EL SRI | (en U.S. dólares) | |
|--|--------------------------|-----------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Al 31 de diciembre registra: | | |
| Impuestos al valor agregado (IVA) | 17.434 | 9.466 |
| Impuestos por pagar | <u>103.484</u> | <u>97.742</u> |
| TOTAL | <u>120.918</u> | <u>107.208</u> |
| | | |
| 13. PROVISIONES - BENEFICIOS SOCIALES | | |
| Decimotercero sueldo | 6.706 | 6.820 |
| Decimocuarto sueldo | 19.663 | 18.252 |
| Vacaciones | 40.625 | 40.798 |
| Fondos de reserva | 35.159 | 34.876 |
| Indemnización al personal | <u>376.164</u> | <u>376.163</u> |
| TOTAL | <u>478.317</u> | <u>476.909</u> |
| | | |
| 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | |
| IESS | 21.268 | 18.310 |
| Emprofin | 17.278 | 17.278 |
| Varios Acreedores - sucursales | 459.552 | 383.102 |
| Acreedores – Importaciones | 254 | 11.174 |
| Aseguradora del Sur | 83.851 | - |
| Préstamo accionistas | <u>946.508</u> | <u>35.230</u> |
| TOTAL | <u>1.528.711</u> | <u>465.094</u> |
| | | |
| 15. PASIVOS A LARGO PLAZO | | |
| Provisión para jubilación patronal (1) | 538.086 | 382.169 |
| Reserva para reposición maquinaria | <u>335.323</u> | <u>194.665</u> |
| TOTAL | <u>873.409</u> | <u>576.834</u> |
| | | |
| (1) Según el Art. 219 del Código de Trabajo, la pensión de jubilación será determinada siguiendo las normas fijadas por el IESS, respecto de los coeficientes, tiempo de servicio y edad, una vez cumplido los 25 años de servicios. | | |
| | | |
| 16. CAPITAL SOCIAL | | |
| Jorge Pinos | 387.938 | 387.938 |
| Daniel Magno | 2 | 2 |
| Patricio Pinos | <u>12.060</u> | <u>12.060</u> |
| TOTAL | <u>400.000</u> | <u>400.000</u> |

Capital social suscrito y pagado dividido en 400.000 participaciones de un dólar cada una.

17. RESERVAS**(en U.S. dólares)**
2006 **2005**

Al 31 de diciembre registra:

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Reserva legal (1) | 137.316 | 137.316 |
| Reserva estatutaria | 5 | 5 |
| Reserva de capital adicional (2) | 473.968 | 473.968 |
| TOTAL | 611.289 | 611.289 |

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 5 %, para formar el Fondo de Reserva Legal hasta alcanzar por lo menos el 20% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas; en la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, en vigencia a partir del 1 de abril del 2000, para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada.

18. UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO E IMPUESTO A LA RENTA

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad neta del ejercicio | 722.730 | 702.054 |
| TOTAL | 722.730 | 702.054 |
| Resultado del ejercicio antes de la distribución | 1.133.694 | 1.164.411 |
| Participación a trabajadores (15%) | 170.054 | 174.662 |
| Gastos no deducibles | - | 13.230 |
| Utilidad gravable | 963.640 | 1.002.979 |
| Impuesto a la renta causado (25%) | 240.910 | 250.744 |
| Retención en la fuente | (166.792) | (183.307) |
| SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR | 74.118 | 67.437 |

19. VENTAS LOCALES

| AÑO 2006 | VENTAS | DES. Y DEV. | VTAS NETAS |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Principal – Quito | 11.549.344 | (1.352.915) | 10.196.429 |
| Sucursal - Ambato | 4.848.533 | (964.905) | 3.883.628 |
| Sucursal – Guayaquil | 12.011.404 | (1.278.162) | 10.733.242 |
| Sucursal – Esmeraldas | 4.689.454 | (204.883) | 4.484.571 |
| Sucursal - Machala | 4.588.434 | (455.617) | 4.132.817 |
| Otras promociones | 6.485 | - | 6.485 |
| TOTAL | 37.693.654 | (4.256.482) | 33.437.172 |
| AÑO 2005 | VENTAS | DES. Y DEV. | VTAS NETAS |
| Principal – Quito | 12.227.387 | (1.842.643) | 10.384.743 |
| Sucursal – Ambato | 3.920.847 | (475.520) | 3.445.326 |
| Sucursal – Guayaquil | 11.522.014 | (1.121.236) | 10.400.775 |
| Sucursal – Esmeraldas | 3.907.974 | (157.373) | 3.750.601 |
| Sucursal – Machala | 4.756.110 | (399.131) | 4.356.979 |
| TOTAL | 36.334.332 | (3.995.906) | 32.338.426 |

| 20. INGRESOS NO OPERACIONALES | (en U.S. dólares) | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Ventas de activos | 4.500 | - |
| Aprovechamiento | 72 | 216 |
| Intereses ganados | 17.083 | - |
| Otros ingresos | 189.810 | 22.529 |
| TOTAL | <u>211.465</u> | <u>22.745</u> |
| | | |
| 21. COSTO DE VENTAS | | |
| Principal - Quito | 14.340.105 | 13.956.538 |
| Sucursal - Ambato | 1.642.497 | 1.802.369 |
| Sucursal - Guayaquil | 4.736.925 | 4.137.782 |
| Sucursal - Esmeraldas | 3.180.820 | 2.587.158 |
| Sucursal - Machala | 3.151.300 | 3.329.990 |
| Producción | 1.014.319 | 1.139.921 |
| TOTAL | <u>28.065.966</u> | <u>26.953.758</u> |
| | | |
| 22. GASTOS DE ADMINISTRACION | | |
| Principal - Quito | 1.851.971 | 1.234.801 |
| Sucursal - Ambato | 40.647 | 42.254 |
| Sucursal - Guayaquil | 148.272 | 136.946 |
| Sucursal - Esmeraldas | 65.718 | 43.428 |
| Sucursal - Machala | 33.413 | 37.458 |
| Producción | 61.610 | 70.137 |
| TOTAL | <u>2.201.631</u> | <u>1.565.024</u> |
| | | |
| 23. GASTOS DE VENTAS | | |
| Principal - Quito | 212.011 | 337.340 |
| Sucursal - Ambato | 65.894 | 64.931 |
| Sucursal - Guayaquil | 159.335 | 226.554 |
| Sucursal - Esmeraldas | 70.215 | 63.245 |
| Sucursal - Machala | 77.423 | 70.400 |
| TOTAL | <u>584.878</u> | <u>762.470</u> |
| | | |
| 24. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN | | |
| Principal - Quito | 558.965 | 664.731 |
| Sucursal - Ambato | 95.938 | 94.629 |
| Sucursal - Guayaquil | 350.284 | 268.791 |
| Sucursal - Esmeraldas | 87.361 | 70.018 |
| Sucursal - Machala | 105.385 | 92.982 |
| Producción | 188.869 | 177.812 |
| TOTAL | <u>1.386.802</u> | <u>1.368.963</u> |

25. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.