Horwath
Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto Oe1-20 y Barón de Carondelet
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: 243-6513 / 243-9178
243-4017 / 243-7438
www.horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito-Ecuador, Enero 27 de 2005

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
COMERCIAL KYWI S.A.

1. *Hemos examinado los balances generales de* ***COMERCIAL KYWI S.A.*** *al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestros exámenes.*

2. *Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron una base razonable para expresar una opinión.*

3. *En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de* ***COMERCIAL KYWI S.A.*** *al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente
Registro C.P.A. No. 11.405

COMERCIAL KYWI S.A
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2005	2004
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	$ 627.612,82	502.300,23
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	2.641.327,76	2.101.438,26
Otras Cuentas por Cobrar	5	318.735,07	164.657,92
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	6	(99.555,90)	(72.089,32)
		2.860.506,93	2.194.006,86
Inventarios	7	6.438.477,92	4.967.854,07
Importaciones en Tránsito	8	1.874.808,67	777.537,15
Pagos Anticipados	9	243.678,44	239.512,92
		8.556.965,03	5.984.904,14
Total Activo Corriente		**12.045.084,78**	**8.681.211,23**
PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS			
Propiedades, Mobiliarios y Equipos	10	3.592.588,07	2.851.719,24
(Menos): Depreciación Acumulada	10	(1.920.897,99)	(1.717.494,66)
Total Propiedades, Mobiliario y Equipos		**1.671.690,08**	**1.134.224,58**
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	11	732.195,98	770.368,58
Inversiones Largo Plazo	12	733.291,40	731.009,30
Total Otros Activos		**1.465.487,38**	**1.501.377,88**
TOTAL ACTIVOS		**$ 15.182.262,24**	**11.316.813,69**
Cuentas de Orden	13	**$ 1.344.645,08**	**$ 1.545.180,20**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Raul Allaria
GERENTE GENERAL

Ing. Margarita de Granda
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 19293

COMERCIAL KYWI S.A
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2005	2004
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR			
Proveedores	14	$ 3.104.492,70	2.866.630,08
Cuentas por Pagar Accionistas		-	10.000,00
Instituciones Públicas	15	661.476,39	462.537,85
Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones	16	585.954,25	454.681,92
Otras Cuentas por Pagar		21.117,97	2.648,02
		4.373.041,31	3.796.497,87
OBLIGACIONES POR PAGAR CORTO PLAZO	17	3.130.601,66	1.738.131,16
Total Pasivo Corriente		7.503.642,97	5.534.629,03
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Provisión Jubilación Patronal	18	563.283,77	426.194,30
PASIVOS DIFERIDOS			
Intereses por realizar a Terceros		322,77	491,24
Total Obligaciones Largo Plazo		563.606,54	426.685,54
TOTAL PASIVOS		$ 8.067.249,51	$ 5.961.314,57
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	19	4.552.119,00	3.552.119,00
Reserva Legal		421.931,47	370.072,26
Reserva Facultativa		30.974,16	30.974,16
Reserva de Capital		-	1.621,61
Utilidad del Ejercicio		2.109.988,10	1.400.712,09
Total Patrimonio de los Accionistas		7.115.012,73	5.355.499,12
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		$ 15.182.262,24	$ 11.316.813,69
Cuentas de Orden	13	$ 1.344.645,08	$ 1.545.180,20

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Raul Allaria
GERENTE GENERAL

Ing. Margarita de Granda
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A No. 19293

COMERCIAL KYWI S.A
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

		Año Terminado al 31 de diciembre de	
		2005	2004
INGRESOS			
Ventas	$	37.379.704,84	29.191.500,64
(Menos): Costo de Ventas		(27.824.684,10)	(21.843.749,25)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	$	9.555.020,74	7.347.751,39
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos de Personal		(3.673.778,54)	(3.121.104,06)
Gastos de Ventas		(1.720.144,25)	(1.356.480,96)
Gastos Generales		(1.853.830,93)	(1.390.921,72)
	$	(7.247.753,72)	(5.868.506,74)
UTILIDAD OPERACIONAL	$	2.307.267,02	1.479.244,65
INGRESOS Y / O EGRESOS NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros y otros egresos no operacionales		(120.361,27)	(44.220,07)
Otros Ingresos y Egresos No Operacionales		832.784,68	626.582,76
		712.423,41	582.362,69
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	$	3.019.690,43	2.061.607,34
(Menos): 15% Participación Trabajadores		(452.953,56)	(309.241,10)
25% Impuesto a la Renta		(456.748,77)	(351.654,15)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	$	2.109.988,10	1.400.712,09

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Raul Allaria
GERENTE GENERAL

Ing. Margarita de Granda
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A No. 19293

COMERCIAL KYWI S.A
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultado Ejercicio Anterior	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**2.979.451,00**	**261.997,99**	**30.974,16**	**1.621,61**	**-**	**1.080.742,67**	**4.354.787,43**
Reclasificación a Utilidades No Distribuidas	-	-	-	-	1.080.742,67	-1.080.742,67	-
Asignación Reserva legal	-	108.074,27	-	-	-108.074,27	-	-
Incremento de Capital 20-09-04	572.668,00	-	-	-	-572.668,00	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-400.000,40	-	-400.000,40
Utilidad del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	1.400.712,09	1.400.712,09
Saldo al 31 de diciembre de 2004	**3.552.119,00**	**370.072,26**	**30.974,16**	**1.621,61**	**-0,00**	**1.400.712,09**	**5.355.499,12**
Reclasificación a Utilidades No Distribuidas	-	-	-	-	1.400.712,09	-1.400.712,09	-
Asignación Reserva legal	-	140.071,21	-		-140.071,21	-	-
Incremento de Capital	1.000.000,00	-88.212,00	-	-1.621,00	-910.167,00	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-		-350.473,88	-	-350.473,88
Ajuste	-	-	-	-0,61	-	-	-0,61
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	2.109.988,10	2.109.988,10
Saldo al 31 de diciembre de 2005	**4.552.119,00**	**421.931,47**	**30.974,16**	**-0,00**	**-0,00**	**2.109.988,10**	**7.115.012,73**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Raul Allaria
GERENTE GENERAL

Ing. Margarita de Granda
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A No. 19293

COMERCIAL KYWI S.A.
Estado de Flujo de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)		**Año Terminado al 31 de diciembre de**	
		2005	**2004**
Cobranzas de Clientes	**US $**	36.838.436,06	28.700.972,00
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		678.706,92	806.154,49
Pagos a proveedores		(33.097.112,02)	(23.635.567,37)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales		(3.995.459,77)	(200.696,35)
Pagos de tributos		(257.810,23)	(323.894,83)
Otros pagos de efectivo realivos a la actividad		(116.817,56)	(4.857.078,73)
AUMENTO O (DISMINUCION) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**49.943,40**	**489.889,21**
Ingresos por venta de inmuebles,maquinaria y equipo		10.977,53	9.580,42
Pagos por compras de inmuebles, maquinaria, equipo		(977.026,56)	(427.199,13)
Otros Pagos de efectivo relativos a la actividad		9.215,71	(915.366,84)
(DISMINUCION) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		**(956.833,32)**	**(1.332.985,55)**
Obligaciones Bacarias Netas		1.392.676,40	910.148,29
Pagos de dividendos y otras retribuciones		(360.473,89)	-
(DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**1.032.202,51**	**910.148,29**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		125.312,59	67.051,95
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		502.300,23	435.248,28
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**US $**	**627.612,82**	**502.300,23**
Utilidad o Pérdida del Periodo		2.109.988,10	1.400.712,09
Depreciaciones y Amortizaciones del periodo		435.258,79	364.984,38
Provisiones diversas		1.060.913,24	524.591,18
Baja de otros activos		9.022,00	1.549,79
Provisión Cuentas Incobrables		28.471,49	17.694,79
Ajuste Provisión Jubilación Patronal		137.089,47	80.027,56
Utilidad Venta de Activos Fijos		10.977,53	9.580,42
(Aumento) Disminución de Gastos Anticipados		(4.165,52)	230.825,91
(Aumento) en Existencias		(2.567.895,37)	(1.939.548,31)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar		(468.958,86)	(590.696,35)
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar comerciales		252.398,69	1.020.044,84
(Aumento) en Cuentas por cobrar comerciales		(541.268,78)	(495.134,41)
(Aumento) Disminución en Cuentas por cobrar diversas		(154.077,15)	189.152,15
(Disminución) Aumento de tributos por pagar		(257.810,23)	(323.894,83)
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**US $**	**49.943,40**	**489.889,21**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Raul Allaría
GERENTE GENERAL

Ing. Margarita de Granda
CONTADORA GENERAL
Registro C.P.A. No. 19.293

COMERCIAL KYWI S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

COMERCIAL KYWI S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, constituida mediante Escritura Pública otorgada en esta ciudad, ante el Notario Dr. Carlos Alberto Moya, el 17 de Diciembre de 1956, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Diciembre del mismo año.

La actividad básica de la compañía es la distribución de artículos de ferretería, acabados para la construcción, artículos deportivos y de hogar en general.

1.1 Operaciones

Las compras de mercaderías se realizan en el mercado local, y en el exterior a través de giros directos y cartas de crédito, con pagos a la vista y a crédito.

Las ventas se hacen directamente al público en siete puntos de venta en diferentes sitios de la ciudad de Quito, un punto en la ciudad de Ambato y una oficina de ventas al por mayor en Quito. Adicionalmente, la compañía cuenta con otras oficinas de ventas al por mayor en las ciudades de Guayaquil y Cuenca.

La compañía realiza ventas al contado y ventas a crédito garantizadas por tarjetas de crédito y otras ventas se otorgan con créditos directos con plazos concedidos desde 30 hasta 60 días.

1.2 Venta de la Compañía

Con fecha 9 de diciembre de 2005 las acciones de la compañía Comercial Kywi S.A., que estaban en poder de sus anteriores accionistas, las compañías Musaraña S.A., Frailejón S.A. y Quilatoa S.A. fueron adquiridas por la compañía Supermercados La Favorita C.A. a su valor nominal de US$1,00 cada acción, de acuerdo con el siguiente detalle:

Accionista	Acciones		Valor
Musaraña S.A.	3,414,087	US$	3,414,087.00
Quilatoa S.A.	569,016		569,016.00
Frailejón S.A.	569,016		569,016.00
		US$	**4,552,119.00**

Por dicha negociación, comercial Kywi S.A. no ha cambiado su actividad principal, ni ha iniciado nuevas actividades, no ha reformado sus estatutos, cambiado su domicilio o denominación, ni ha establecido sucursales, ni se ha transformado, convertido, asociado, fusionado, escindido o disuelto.

Por lo expuesto, el cien por ciento del capital de la compañía Comercial Kywi S.A. pasó a ser propiedad de Supermercados La Favorita C.A.

2. Principales Principios y/o Criterios Contables Aplicados

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3 Valuación de inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios de la Compañía se encuentran valorados bajo el método promedio y estos no sobrepasan el valor de mercado.

2.4 Propiedades Mobiliarios y Equipos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las Propiedades y Equipos se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	% Máximo Depreciación	
	2005	**2004**
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria	10%	10%
Equipos Electrónicos	20% y 33%	20% y 33%
Muebles y Enséres	10%	10%
Vehículos	20%	20%

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los Beneficios Sociales que por ley le corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, etc.

2.6 Provisión para Jubilación Patronal

La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, con servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario interno.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades reinvertidas por la Compañía.

En este Ejercicio **COMERCIAL KYWI S.A.** para efectos de la aplicación del Impuesto a la Renta se acogió a lo dispuesto en el registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, en el que dispone que " Las sociedades que reinviertan en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior, a aquel en que generaron las utilidades materia de reinversión.

3. Caja Bancos

Se refiere a:

		2005	2004
Caja y Fondos Fijos			
Caja y Fondos Fijos	US $	10,616.00	9,381.00
Bancos			
Bancos Nacionales		535,141.45	350,529.16
Bancos Extranjeros		67,986.53	135,008.63
Fondos en Tránsito		13,868.84	7,381.44
	US $	**627,612.82**	**502,300.23**

4. Cuentas por Cobrar Clientes

Se refiere a:

		2005	2004
Clientes Credikywi	US $	621,550.81	531,520.62
Tarjetas de Crédito		377,646.73	191,566.28
Ventas Externas		1,689,259.60	1,421,286.21
Servicios a Clientes		2,075.85	885.05
Crédito Corporativo		13,384.73	14,708.93
Tipo 9 Proyectos Const.		12,735.91	6,766.01
(Menos): Devoluciones		(75,325.87)	(65,294.84)
	US $	**2,641,327.76**	**2,101,438.26**

5. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

		2005	2004
Doc. Proceso judicial	US $	148,087.06	43,655.45
Reclamos al Seguro		383.89	6,570.07
Otros		129,591.32	107,234.22
Cuentas procesadas judicialmente		10,632.51	5,871.64
Cheques protestados		6,936.92	83.99
Cuentas por Cobrar empleados		21,714.30	-
Corpei		1,389.07	1,242.55
	US $	**318,735.07**	**164,657.92**

6. Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

		2005	2004
Saldo Inicial	US $	(72,089.32)	(54,394.53)
(Menos): Bajas		1,004.91	4,605.77
Provisión del Período		(28,471.49)	(22,300.56)
	US $	**(99,555.90)**	**(72,089.32)**

7. Inventarios

Se refiere a:

		2005	2004
Mercaderías	US $	6,438,477.92	4,967,854.07
	US $	**6,438,477.92**	**4,967,854.07**

Los inventarios se encuentran en las bodegas y almacenes de la compañía, los componentes principales del inventario son materiales de construcción, ferretería, hogar, artículos de pesca, camping, equipos y maquinarias varias.

8. Importaciones en Tránsito

Se refiere a:

		2005	2004
Grupo América	US $	174,023.92	124,203.31
Grupo USA		1,295,174.53	571,638.40
Grupo Europa		357.64	6,352.36
Resto del Mundo		15,814.97	72,171.95
Grupo Resto de América		159,692.72	3,171.13
Faltantes en liquidaciones		-	-
Inventarios en tránsito locales		229,744.89	-
	US $	**1,874,808.67**	**777,537.15**

9. Pagos Anticipados

Se refiere a:

		2005	2004
Seguros Anticipados	US $	17,407.55	17,885.81
Impuesto a la Renta Antic.		210,146.03	179,496.07
Pagos Anticipados Varios		16,092.88	41,037.70
Anticipos para el personal		31.98	1,093.34
	US $	**243,678.44**	**239,512.92**

10. Propiedades , Mobiliarios y Equipos

La compañía tiene **Terrenos** que se componen de cuatro inmuebles de propiedad de la compañía, todos ellos ubicados en la ciudad de Quito y en los cuales se desarrolla su actividad principal según consta en la Nota 1.

(Ver anexo adjunto)

11. Cargos Diferidos

Se refiere a:

		2005	2004
Otros Activos	US $	25,234.18	22,387.18
Activo Diferido		1,014,621.22	913,569.71
(-) Amortización Acumulada		(307,659.42)	(165,588.31)
	US $	**732,195.98**	**770,368.58**

COMERCIAL KYWI S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10 PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPO
Los movimientos son como sigue:

Descripción	Terrenos	Obras en Proceso (i)	Edificios	Instalaciones	Maquinaria	Equipo Electrónico	Muebles y Enseres	Vehículos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Activos Fijos Netos
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**33.488,56**	**-**	**584.086,54**	**496.497,14**	**3.449,52**	**608.013,74**	**489.636,07**	**262.276,17**	**2.477.447,74**	**(1.540.035,46)**	**937.412,28**
Adiciones	-	158.790,85	-	109.535,79	-	62.713,76	179.800,01	66.965,61	577.806,02	(230.386,83)	347.419,19
Ventas	-	-	-	(2.213,73)	-	-	-	-	(2.213,73)	553,50	(1.660,23)
Retiros	-	-	-	-	-	(6.814,26)	(145.033,91)	(49.472,62)	(201.320,79)	52.374,13	(148.946,66)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	**33.488,56**	**158.790,85**	**584.086,54**	**603.819,20**	**3.449,52**	**663.913,24**	**524.402,17**	**279.769,16**	**2.851.719,24**	**(1.717.494,66)**	**1.134.224,58**
Adiciones	-	807.766,68	326.820,67	201.974,84	-	100.197,70	99.174,40	1.420,98	1.537.355,27	(274.308,96)	1.263.046,31
Retiros y/o bajas	-	(714.603,28)	-	-	-	(12.499,41)	(7.029,56)	(62.354,19)	(796.486,44)	70.905,63	(725.580,81)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	**33.488,56**	**251.954,25**	**910.907,21**	**805.794,04**	**3.449,52**	**751.611,53**	**616.547,01**	**218.835,95**	**3.592.588,07**	**(1.920.897,99)**	**1.671.690,08**

(i). Durante los años 2004 y 2005; se llevaron a cabo varios proyectos dirigidos a la remodelación y ampliación tanto de la oficina matriz y sus puntos de venta.
En el mes de junio de 2005 se activó el proyecto de construcción del local en la ciudad de Ambato.

12. Inversiones Largo Plazo

Se refiere a:

		2005	2004
Acciones Rancho San Francisco	US $	25,413.30	25,413.30
Inv. Acciones Chasa S.A.	i.	700,000.00	700,000.00
Certificados CORPEI		7,878.10	5,596.00
	US $	**733,291.40**	**731,009.30**

i.- Este valor corresponde, según contrato de Compra de fecha 19 de Octubre de 2004, a la adquisición de la Compañía Chasa S.A., y la cesión de la totalidad de las acciones de propiedad de la compañía WHITEROCK INVESTEMENHT LTD.

La compañía Chasa S.A. es propietaria del terreno en donde funciona el punto de venta de la ciudad de Ambato.

13. Cuentas de Orden

Se refiere a:

			2005	2004
Mercaderías en Consignación		US $	638,594.66	675,424.21
Garantías por Ventas			26,594.43	-
Avales y fianzas			15,800.00	26,100.00
Garantías Proveedores	(i)		663,655.99	843,655.99
		US $	**1,344,645.08**	**1,545,180.20**

(i) Representan Pagarés, Letras de Cambio, Garantías Bancarias, Cartas de Crédito los que se han entregado para garantizar y asegurar el abastecimiento normal de mercaderías por parte de los proveedores.

14. Proveedores

Se refiere a:

Proveedores de Mercaderías	US $	2,591,444.73	2,058,966.28
Servicios		245,613.00	480,245.65
Importaciones		34,595.91	26,555.82
Activos Fijos		3,094.22	1,978.91
Otras cuentas por pagar		-	75,049.24
Compras en Tránsito		229,744.84	223,884.18
	US $	**3,104,492.70**	**2,866,680.08**

15. Instituciones Públicas

Se refiere a:

		2005	2004
Impuesto al Valor Agregado	US $	83,298.04	27,007.42
I.E.S.S		51,253.78	40,551.38
Retenciones en la fuente		38,495.69	25,223.35
Retenciones de IVA		31,680.11	18,101.55
Impuesto a la Renta		456,748.77	351,654.15
	US $	**661,476.39**	**462,537.85**

16. Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones

Se refiere a:

		2005	2004
Reserva para Importaciones	US $	195.92	25,092.54
Participación 15% trabaj.		452,953.56	309,241.10
Provisión Gastos Personal		130,821.70	118,311.43
Otras Provisiones		1,983.07	2,036.85
	US $	**585,954.25**	**454,681.92**

17. Obligaciones por pagar corto plazo

El 66% de este valor corresponde a valores pendientes de pago por fletes, verificadoras y otros gastos de importación que son cancelados mediante giros directos, además de cartas de crédito a cancelarse los primeros meses del 2006, y el 34% restante corresponden a créditos otorgados por el Produbanco y Lloyds Bank, los créditos del Produbanco son garantizados con la firma del presidente

de la Compañía, a favor de este se constituyó Hipoteca Abierta sobre el bien inmueble ubicado en la Urbanización La Comarca - Cumbayá y con el Lloyds Bank se constituyó Prenda Hipotecaria Abierta con cuantía indeterminada sobre los locales comerciales, oficinas y bodegas ubicadas en la Av. 10 de Agosto N 2459 y Cordero del Cantón Quito.

18. Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento de este rubro es como sigue:

		2005	2004
Saldo inicial	US $	426,194.30	346,166.74
(-) Bajas		(36,715.01)	(4,206.44)
(+) Provisiones		173,804.48	84,234.00
Total	US $	**563,283.77**	**426,194.30**

19. Capital Social Suscrito y Pagado

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública otorgada en esta ciudad, ante el Notario Dr. Carlos Alberto Moya, el 17 de Diciembre de 1956, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Diciembre del mismo año.

El capital social pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2005, es de US$4.552,119,00 dividido en 4.552.119 acciones de un dólar cada una.

Según escritura del 25 de mayo de 2005, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito se realizó el aumento de capital por un monto de US$1,000,000.00.

El 13 de Junio de 2005 se inscribió la escritura de aumento de capital en el Registro Mercantil bajo el número 1835, tomo 136, con Resolución número 05 QIJ.