

ALMACENES BOYACA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2006
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526**

ALMACENES BOYACA S.A.

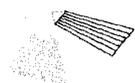
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2006





AUDIHOLDER C.LTDA.
Guayaquil - Ecuador
Floy Alfaro No. 103
Telf. (593 4) 533675 P.O. Box # 09-01-8577

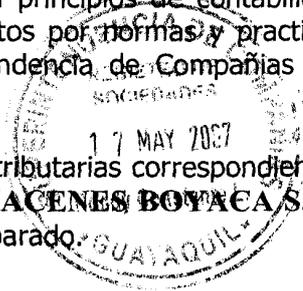
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de
ALMACENES BOYACA S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **ALMACENES BOYACA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 con los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALMACENES BOYACA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2006 de **ALMACENES BOYACA S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


Mayo 17 del 2007
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil, Ecuador


CARLOS ESPINOZA NARANJO
Reg. No. 12.078
Socio



ALMACENES BOYACA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>Expresado en Dólares</u> | |
|---|--------------|-----------------------------|----------------------------|
| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| ACTIVO CORRIENTE: | | | |
| Efectivo y Bancos | 2 | 230.103 | 234.129 |
| Cuentas. Por Cobrar | 3 | 3.980.080 | 2.775.770 |
| Provisión Cuentas Incobrables | | (48.033) | (21.926) |
| Inventarios | 4 | 7.337.954 | 7.781.040 |
| Pagos Anticipados | 5 | 2.401.028 | 701.642 |
| Total Activo Corriente | | <u>13.901.132</u> | <u>11.470.654</u> |
| ACTIVO FIJO | | | |
| Activos Fijos Tangible | 6 | 1.393.838 | 922.788 |
| Activos Fijos Intangible | 7 | 37.766 | 37.772 |
| Inversiones permanentes | 8 | 670.873 | 670.873 |
| Acciones y Participaciones | 9 | 53.991 | -0- |
| Total Activo Fijo | | <u>2.156.468</u> | <u>1.631.434</u> |
| ACTIVO DIFERIDO | | | |
| Activos Diferidos | 10 | <u>363.725</u> | <u>2.845.332.91</u> |
| LARGO PLAZO | | | |
| Cuentas por Cobrar L/P | 11 | <u>2.210.630</u> | <u>-0-</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>18.631.955</u> | <u>15.947.421</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| PASIVO CORRIENTE: | | | |
| Cuentas por Pagar | 12 | 3.392.027 | 3.437.423 |
| Impuestos por Pagar | 13 | 177.136 | 167.447 |
| Provisiones Acumuladas por Pagar | 14 | 135.770 | 75.483 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>3.704.933</u> | <u>3.680.353</u> |
| LARGO PLAZO | | | |
| Documentos y Obligaciones por Pagar | 15 | <u>11.566.825</u> | <u>10.725.432</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>15.271.758</u> | <u>14.405.785</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital Social | | 526.000 | 526.000 |
| Aportes Futura Capitalización | | 1.500.000 | -0- |
| Reserva Legal | | 28.115 | 14.567 |
| Reserva Facultativa | | 253.190 | 131.260 |
| Reserva Capital | | 676.990 | 676.990 |
| Utilidad no Distribuida 2005 | | 596 | 596 |
| Utilidad del Ejercicio | | 375.306 | 192.222 |
| Patrimonio de los Accionistas | | <u>3.360.197</u> | <u>1.541.636</u> |
| TOTAL | | <u>18.631.955</u> | <u>15.947.421</u> |
| Ver Notas de los Estados Financieros | | | |

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

| | (DOLARES) | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| INGRESOS NETOS | | |
| Ventas | 17.696.073 | 13.103.081 |
| TOTAL INGRESOS NETOS | <u>17.696.073</u> | <u>13.103.081</u> |
| <u>COSTO DE VENTA</u> | | |
| Inventario Inicial | 7.681.702 | 7.182.415 |
| Compras | 11.526.278 | 9.364.605 |
| Inventario Final | (7.224.064) | (7.681.702) |
| TOTAL COSTO DE VENTAS | <u>11.983.916</u> | <u>8.865.318</u> |
| UTILIDAD BRUTA | <u>5.712.157</u> | <u>4.237.763</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos Administrativos | 5.150.804 | 3.988.697 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | <u>5.150.804</u> | <u>3.988.697</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | 561.352 | 249.065 |
| OTROS INGRESOS | 54.965 | 88.798 |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS | 616.317 | 337.864 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES | 92.448 | 50.680 |
| IMPUESTO RENTA | 148.563 | 94.962 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>375.306</u> | <u>192.222</u> |

Ver Notas de los Estados Financieros

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en Dólares)

| | <u>2006</u> |
|---|--------------------|
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u> | |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 375.306 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento: | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 324.604 |
| Aumento del Pasivo a Largo Plazo | 841.393 |
| Aporte para Futuro Aumento de Capital/07 | 1.500.000 |
| Uso Utilidades No Distribuidas Año/05 | (135.478) |
| Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento: | |
| Aumento Cuentas Por Cobrar | (1.178.203) |
| Disminución de Inventarios | (443.086) |
| Aumentos en Pagos Anticipados | (1.699.386) |
| Disminución en Cuentas por Pagar | (45.396) |
| Aumento en Impuestos por Pagar | 9.689 |
| Aumentos en Prov. Acumuladas | 60.287 |
| Disminución Intangibles | 6 |
| Disminución Diferidos | 2.481.608 |
| Cuentas por Cobrar a Largo Plazo | (2.210.630) |
| | <hr/> |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 766.886 |
| | <hr/> |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | |
| Compra de Activos Fijos | (716.921) |
| Otros (Acciones y Participaciones) | 53.991 |
| | <hr/> |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (770.912) |
| | <hr/> |
| <u>NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u> | |
| Caja y equivalente de Caja al principio del año | (4.026) |
| | <hr/> |
| CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO | 230.103 |
| | <hr/> |

Ver Notas a los Estados Financieros

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(En dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | | DE CAPITAL | | RESERVAS | | UTIL. (PERD.) ACUMULADA | TOTAL EVOL. PATRIMONIO |
|----------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------------------|---------------------------|
| | ACCIONES | DOLARES | TRAMITE | RESERVAS | LEGAL | FACULT. | | |
| Saldo a Dic. 31/05 | 526.000 | 526.000 | -0- | 676.990 | 14.567 | 131.260 | 192.818 | 1.541.636 |
| MOVIMIENTOS DEL AÑO | | | | | | | | |
| Futura Capitalización/06 | -0- | -0- | 1.500.000 | -0- | -0- | -0- | -0- | 1.500.000 |
| Usos Año 2006 | -0- | -0- | -0- | -0- | 13.548 | 121.930 | (135.478) | -0- |
| Uso Imppto. Renta 2005 | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | (56.744) | (56.744) |
| Utilidad del Ejercicio | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | 375.306 | 375.306 |
| DICIEMBRE 31/2006 | 526.000 | 526.000 | 1.500.000 | 676.990 | 28.115 | 253.190 | 375.902 | 3.360.198 |

Ver Notas de los Estados Financieros

ALMACENES BOYACA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Descripción de Actividades

“ALMACENES BOYACA S.A.” La Compañía se constituye en Guayaquil, Ecuador en Abril 29 de 1.965 y su actividad, de acuerdo con su objeto social, es dedicarse a la compra y venta al por mayor y menor, importación y exportación de materiales eléctricos, ferretería, juguetes, máquinas de coser, bicicletas, bisutería y bazar. En la actualidad se dedica a la compra y venta de artículos de ferretería, materiales eléctricos, herramientas, sanitarios y accesorios de baño, preferentemente de lujo realizando para este efecto compras dentro y fuera del país.

Bases de Presentación

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, han sido preparados sobre la base de principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una Empresa en marcha, y por esta razón, se viera obligada a realizar sus Activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los exhibidos en los Estados Financieros.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Como elementos básicos para la Presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos e Inversiones Temporales que son liquidados a corto plazo.

Cuentas por Cobrar

Este rubro incluye facturas de clientes contabilizadas por ventas realizadas pendientes de cobro, préstamos y anticipos a funcionarios y empleado.

Inventarios

Los inventarios corresponden a partes, componentes, repuestos y suministros de ferretería valorizados al costo al 31 de diciembre del 2006. La compañía lleva sus registros sobre la base del inventario perpetuo. El inventario ha sido valuado sobre la base del costo promedio conforme a procedimientos de años anteriores.

Gastos Anticipados

Estos valores corresponden a Seguros e Impuestos pagado por anticipados que la empresa devengará en el año 2007.

Muebles y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas en el Sistema de Corrección Monetaria. El costo y las revalorizaciones unificados se deprecian de acuerdo con el método de "línea recta", en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Los porcentajes anuales de depreciación de los Activos Fijos son los siguientes:

| | |
|------------------------|-------|
| Vehículos | 20% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de Oficina | 10% |
| Equipos de Computación | 33.3% |
| Edificios | 10% |
| Instalaciones | 10% |
| Otros activos fijos | 10% |

El valor de la depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados es rebajado de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el período en que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparación son registrados en los resultados del período y las mejoras o reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva se capitalizan.

Provisión para Impuesto a la Renta

La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o la tarifa del 15% de impuesto a la renta aplicando el método de la determinación de las utilidades reinvertidas.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De las utilidades que la Empresa obtenga al cierre de sus operaciones, debe reconocer a sus trabajadores la tasa del 15% por concepto de utilidades de acuerdo con la Legislación Laboral, este valor calculado debe ser registrado con cargo a los Resultados del ejercicio en que se devenga, con base en lo valores por Pagar exigibles. Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía ha constituido provisión por este concepto debido a que generó utilidades en el mencionado periodo.

Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital social de la Compañía está representado por 526.000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario.

Reserva de Capital

Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "**Reserva de Capital**".

Precios de Transferencias

El 31 de Diciembre del 2004 se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494, La Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como si estas se hubieren efectuado entre entes no relacionados, denominados precios de plena competencia

Eventos Subsecuentes

Entre Diciembre 31 de 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (Mayo, 2007) no se han producido situaciones que en opinión de la administración de la Compañía podrían tener un efecto importante sobre dichos estados financieros. Salvo de contingencias ejecutadas y no reveladas por la compañía.

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2006 es como sigue:

| | (Dólares) | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Caja Mayor | 74.009 | 100.047 |
| Bancos | | |
| Pacífico | 5.824 | 2.491 |
| Pichincha | 57.100 | 81.191 |
| Guayaquil | 16.917 | 22.972 |
| Produbanco | 4.259 | 357 |
| Del Austro | 1.016 | 9.989 |
| Del Bank | 153 | -0- |
| Unibanco | 12.084 | 7.032 |
| Territorial | 395 | -0- |
| Bolivariano | 58.345 | 10.050 |
| TOTAL | <u>230.103</u> | <u>234.129</u> |

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

| | (Dólares) | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Clientes | 2.674.302 | 2.214.518 |
| Cheques Protestados | 62.519 | 75.672 |
| Cías. Relacionadas | 95.957 | 81.386 |
| Ejecutivos | 1.126.957 (1) | 328.545 (1) |
| Empleados | 56.938 (2) | 80.452 (2) |
| Varios | 11.440 | 17.123 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4.028.113 | 2.797.696 |
| (-) Provisión para Incobrables | (48.033) | (21.926) |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | <u>3.980.080</u> | <u>2.775.770</u> |

- (1) Corresponden a Préstamos realizados a los accionistas, no generan ningún porcentaje de interés.
- (2) Corresponden a préstamos realizados a los empleados

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2006 están constituidos como sigue:

| | (Dólares) |
|---------------------------|-------------------------|
| | <u>2006</u> |
| Mercadería Disponible | 7.224.064 (1) |
| Importaciones en Tránsito | 113.890 |
| | <hr/> |
| TOTAL | <u>7.337.954</u> |

- (1) Corresponden al saldo final de la mercadería al cierre del Balance al 31-Dic-2006.

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 el detalle de Pagos Anticipados, es como siguen:

| | (Dólares) | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Pagos Anticipados: | | |
| Impuestos | | |
| Crédito Tributario (IVA) | 34.186 | 54.563 |
| Retención en la Fuente (Impto. Rta.)/06 | 121.626 | 130.421 (1) |
| Retención Fte. (I. Renta) Años Ant. | 44.286 | -0- |
| Seguros Prepagados | 38.404 | 40.683 |
| Anticipos a Proveedores | 1.619.966 | 3.037 |
| Depósitos en Garantía | 10.163 | 9.963 |
| Varios | 532.397 | 462.974 |
| TOTAL | <u>2.401.028</u> | <u>701.641</u> |

(1) Incluye retenciones en la Fuente de Años Anteriores no devengados.

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS TANGIBLES AÑO 2006

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de los activos fijos es como sigue:

| | <u>SALDOS AL</u> <u>31-12-05</u> | <u>ADICIONES</u> | <u>AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL</u> <u>31-12-06</u> |
|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| NO DEPRECIABLES | | | | |
| Construcciones en Proceso | -0- | 178.290 | -0- | 178.290 |
| DEPRECIABLES (1) | | | | |
| Inmuebles | 3.948 | -0- | -0- | 3.948 |
| Instalaciones | 309.572 | 27.245 | -0- | 336.817 |
| Muebles y Enseres | 406.841 | 161.346 | (18) | 568.169 |
| Equipos de Computación | 214.316 | 66.852 | (14.737) | 266.431 |
| Equipos Comun. | 21.712 | 8.606 | -0- | 30.318 |
| Equipos Seguridad | 16.804 | 37.126 | -0- | 53.930 |
| Vehículos | 500.675 | 228.307 | (649) | 728.333 |
| Maquinarias | 65.375 | 14.358 | -0- | 79.733 |
| Mejoras Prop. Arrend. | 171.343 | 21.456 | (11.261) | 181.538 |
| | <u>1.710.586</u> | <u>743.586</u> | <u>(26.665)</u> | <u>2.427.507</u> |
| (-) Depreciación Acumulada | <u>(787.797)</u> | <u>(245.871)</u> | | <u>1.033.668</u> |
| TOTAL | <u>922.789</u> | <u>497.715</u> | <u>(26.665)</u> | <u>1.393.839</u> |

(1) Los Activos han sido depreciados por el método de línea recta, según los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 7. ACTIVO FIJO INTANGIBLE

| | (Dólares) | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Registro de Marcas | 37.766 | 37.772 |
| TOTAL | <u>37.766</u> | <u>37.772</u> |

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2006 es como sigue:

| | (Dólares) |
|------------------------|----------------|
| | <u>2006</u> |
| Listonsa S.A. (Manta) | 306.214 |
| Listonsa S.A. (Cuenca) | 364.659 |
| TOTALES | <u>670.873</u> |

NOTA 9. ACCIONES Y PARTICIPACIONES

| | (Dólares) | |
|-----------------------------|---------------|-------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Ridleycorp S.A. | 9.200 | -0- |
| Listonsa S.A. | 9.200 | -0- |
| Inmobiliaria Praga S.A. | 9.200 | -0- |
| Bufeti S.A. | 9.200 | -0- |
| Decadro S.A. | 6.104 | -0- |
| Predial Capitán Nájera S.A. | 4.344 | -0- |
| Stallaert S.A. | 3.616 | -0- |
| Dostol S.A. | 3.127 | -0- |
| TOTAL | <u>53.991</u> | <u>-0-</u> |

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2006 el movimiento es como sigue:

| | (Dólares) | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Mantenimiento Locales en Exh. | 55.575 | 55.575 |
| Adquisición de Software | -0- | 11.197 |
| Exposiciones | 9.173 | 9.173 |
| Intereses Diferidos | 323.677 | 2.715.668 |
| Pérd. Por Diferencial Cambiario | 327.354 | 327.354 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 715.779 | 3.118.967 |
| (-) Amortización Acumulada | (352.054) | (273.634) |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | <u>363.725</u> | <u>2.845.333</u> |

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR L/P

| | (Dólares) | |
|-----------------|-------------------------|--------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Ridleycorp S.A. | 850.630 | -0- |
| Promusvento S.A | 1.360.000 | -0- |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | <u>2.210.630</u> | <u>-0-</u> |

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

| | (Dólares) | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Proveedores Locales | 447.540 (1) | 220.388 |
| Proveedores del Exterior | 477.129 (2) | 2.700.278 |
| Sobregiros Bancarios | 633.877 | 147.109 |
| Documentos por Pagar | 1.414.581 | 210.117 |
| Acreedores Varios | 418.900 | 159.530 |
| | <hr/> | <hr/> |
| TOTAL | <u>3.392.027</u> | <u>3.437.422</u> |

- (1) Corresponden a saldos por pagar a proveedores al cierre del ejercicio 2006
 (2) Corresponden a saldos por pagar a proveedores del exterior al cierre del ejercicio 2006

NOTA 13. IMPUESTOS POR PAGAR

Los Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2006, se componía de lo siguiente:

| | (Dólares) | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Impuesto Renta por Pagar | 148.563 | 94.962 |
| Retención en la Fuente | 11.226 | 25.373 |
| Retención en la Fuente IVA | 17.347 | 39.354 |
| Impuesto IVA | -0- | 7.758 |
| TOTAL | <u>177.136</u> | <u>167.447</u> |

NOTA 14. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR

| | (Dólares) | |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Nóminas por Pagar | 166 | -0- |
| Participación Trabajadores | 92.448 | 50.680 |
| Obligaciones al IESS | 15.013 | 10.642 |
| Beneficios Sociales | 28.143 | 14.162 |
| TOTAL | <u>135.770</u> | <u>75.483</u> |

NOTA 15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2006, se componían de lo siguiente:

| | (Dólares) | |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Banco Bolivariano | 1.473.611 | 400.000 |
| Banco del Pacífico | 757.417 | -0- |
| Cife Cía Ltda. | 1.771.912 | 1.249.114 |
| Banart Ltd. | 1.200.278 | -0- |
| Avignon Financial Group | 6.363.607 | 9.076.319 |
| TOTAL | <u>11.566.825</u> | <u>10.725.433</u> |

NOTA 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la compañía está compuesto de la siguiente forma:

| | (Dólares) | % |
|---------------------|-----------------------|-------------------|
| Banart Ltd. | 521.880 | 99 |
| Patsy Holding Corp. | 4.120 | 1 |
| TOTAL | <u>526.000</u> | <u>100</u> |

NOTA 17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal hasta completar el 50% del Capital Social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas o para aumentar el Capital. El saldo a Diciembre 31 del 2006 es de US\$ 28.115.

NOTA 18. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre el 2006, es como sigue:

| | | (Dólares) |
|---|----------------|----------------------|
| Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta | | 616.317 |
| 15% Participación Trabajadores | | <u>92.448</u> |
| | | <u>523.869</u> |
| Impuesto a la Renta: | | |
| Util. Después de Participación Trabajadores | | 523.869 |
| Gastos No Deducibles | | 70.383 |
| | | <u>594.252</u> |
| Utilidad Gravable | | <u>594.252</u> |
| 25% de | <u>594.252</u> | <u>148.563</u> |
| | <u>594.252</u> | <u>148.563</u> |
| Total Impuesto Renta | | 148.563 |
| (-) Retenciones en la Fuente | | <u>121.626</u> |
| SALDO A PAGAR CONTRIBUYENTE | | <u>26.937</u> |

La Provisión del Impuesto a la Renta está calculada a la tasa del 25%.

NOTA 19. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2006 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.