

21135

Informe de los Auditores Independientes

A los señores socios de
COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía **COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros de la compañía **COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.** Al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha de 22 de abril del 2005, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditorías generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 selectivas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Como se describe en la Nota R del informe, para el periodo 2005 los socios asumieron parte de los gastos operativos de periodo con cargo a cuentas por cobrar individuales de cada socio, el efecto sobre los estados de resultados asciende a un valor aproximado de \$ 536.826,71 valores que fueron cubiertos en efectivos en el periodo 2006.
4. Como se indica en la Nota E de los estados financieros la administración decidió no realizar las depreciaciones de los activos fijos para el periodo 2006 el efecto sobre los resultados del ejercicio y sobre el balance general es de \$ 46.965,00 aproximadamente.
5. Como se indica en la Nota F de los estados financieros la administración tomo la decisión de registra en la cuenta de activo denominada investigación y desarrollo pagos de gastos relacionados con el giro normal del negocio lo que representa un efecto sobre los estados de resultado de un valor de \$ 172.932,35 aproximadamente.
6. Como se indica en la Nota C y V de los estados financieros la compañía esta cerrando los principales puntos de ventas, para el periodo 2006 fue cerrado la sucursal Alborada que representaba el 35% aproximadamente de sus ventas brutas

7. Al periodo terminado al 31 de diciembre del 2006 los pasivos corrientes superan a los activos corrientes en \$ 279.493,98 aproximadamente. Estos valores deberán ser cubiertos con aportes de los accionistas o con la realización de los activos de la compañía, estos factores, junto con otros asuntos según se expone en los párrafos del 3 al 6, despiertan una duda importante de que la Compañía pueda continuar como un negocio en marcha. En nuestra opinión, excepto por lo manifestado los párrafos precedentes del 3 para el periodos 2005 y párrafos del 4 al 6 para el periodo 2006, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía COMISARIATO DE TODOS "EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
8. ^{1.12} Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Guayaquil - Ecuador A. 2.
30 de julio del 2007

Roy Cisneros
Eco. Roy Cisneros Mejia

Registro Nacional de Auditores Externos

SC - RNAE No. 543 1.12

Afiliación al colegio de contadores # 31473 1.13

311220061811200608



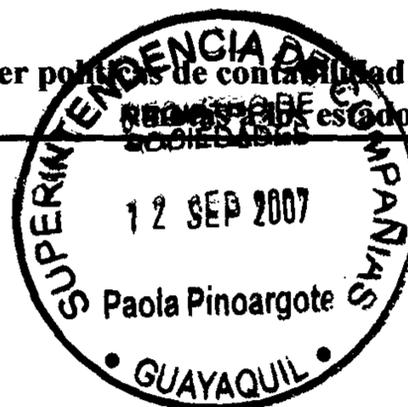
2.1

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.
Balance General**

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|-------------------|---------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo (Nota A) | 74,629.29 | 149,618.14 |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | 82,625.60 | 1,239,390.13 |
| Inventarios (Nota C) | 76,933.63 | 113,291.27 |
| Gastos y pagos anticipado (Nota D) | 5,867.14 | 10,968.94 |
| Total activos corrientes | 240,055.66 | 1,513,268.48 |
| Propiedad, planta y equipo (Nota E) | 287,078.75 | 285,547.75 |
| Otros activos (Nota F) | 185,385.67 | 14,912.60 |
| | 712,520.08 | 1,813,728.83 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Obligaciones Financieras (Nota G) | 102,996.44 | 228,240.04 |
| Cuentas por pagar (Nota H) | 386,123.14 | 947,108.53 |
| Obligaciones Tributarias (Nota I) | 7,925.27 | 12,502.94 |
| Gastos Acumulados por pagar (Nota J) | 22,504.79 | 63,280.85 |
| Total pasivos corrientes | 519,549.64 | 1,251,132.36 |
| Pasivos a Largo plazo (Nota M) | 161,629.28 | 497,731.31 |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital social (Nota N) | 50,000.00 | 50,000.00 |
| Reserva de Capital (Nota O) | 23,090.32 | 23,090.32 |
| Reserva Legal (Nota P) | 1,313.89 | 1,313.89 |
| Perdidas Acumuladas (Nota Q) | (14,509.11) | (5,544.44) |
| Pérdida del ejercicio | (28,553.94) | (3,994.61) |
| Total patrimonio de los accionistas | 31,341.16 | 64,865.16 |
| | 712,520.08 | 1,813,728.83 |

Ver políticas de contabilidad significativas
relacionadas con los estados financieros.



22

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.**

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ventas Netas | 1,720,160.10 | 4,090,079.32 |
| Costo de ventas | 1,423,440.17 | 3,589,491.34 |
| Utilidad bruta en ventas | 296,719.93 | 500,587.98 |
| Gastos de administración y ventas | 267,292.98 | 463,332.77 |
| Utilidad en operación | 29,426.95 | 37,255.21 |
| Gastos financieros, netos | 58,962.19 | 77,879.79 |
| Otros ingresos, netos | 981.30 | 36,629.97 |
| Pérdida del Ejercicio | (28,553.94) | (3,994.61) |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.
Estados de evolución del Patrimonio
(Expresados en dólares)**

| Año terminado en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|------------------|------------------|
| Capital social | | |
| Saldo inicial y final | 50,000.00 | 50,000.00 |
| Reserva legal | | |
| Saldo inicial | 1,313.89 | 1,171.29 |
| Transferencia de las utilidades 2004 | | 142.60 |
| Saldo final | 1,313.89 | 1,313.89 |
| Rerserva de capital | | |
| Saldo inicial y final | 23,090.32 | 23,090.32 |
| Perdidas Acumuladas | | |
| Saldo inicial | (5,544.44) | (8,253.87) |
| Transferencia utilidad año 2004 | | 2,992.23 |
| Trasferencias de perdidas de periodo 2005 | (3,994.61) | |
| Utilización retenciones en la fuente impuestos asumidos | (4,970.06) | |
| Apropiación Reserva Legal | | (142.60) |
| Ajuste | | (140.20) |
| Saldo final | (14,509.11) | (5,544.44) |
| Perdida del ejercicio | | |
| Saldo final y final | (28,553.94) | (3,994.61) |
| Total patrimonio de los accionistas | 31,341.16 | 64,865.16 |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares)**

| Año terminado en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1,694,112.20 | 4,127,262.28 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2,387,725.80) | (4,380,531.67) |
| Intereses pagados | (58,962.19) | (78,432.78) |
| Impuesto a la renta pagado | (4,970.06) | |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | (757,545.85) | (331,702.17) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo | (1,531.00) | (18,734.33) |
| Software de Computación | | (5,017.90) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,531.00) | (23,752.23) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido por préstamos bancarios | 90,000.00 | 528,314.59 |
| Efectivo pagado por préstamos bancarios | (551,345.63) | (261,481.49) |
| Efectivo recido de accionistas (cuentas por cobrar) | 1,145,433.63 | |
| Efectivo neto utilizadas por las actividades de financiamiento | 684,088.00 | 266,833.10 |
| (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (74,988.85) | (88,621.30) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 149,618.14 | 238,239.44 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 74,629.29 | 149,618.14 |
| Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros. | | |

COMISARIATO DE TODOS
"EL CONQUISTADOR" CIA. LTDA.
Conciliaciones de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

| Año terminado en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|---------------------|---------------------|
| Pérdida del Ejercicio | (28,553.94) | (3,994.61) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación: | | |
| Actividades que se realizarón sin el desembolso del efectivo | | |
| Depreciación | | 91,274.40 |
| Amortización otros Activos | | 2,140.51 |
| Obligaciones con los trabajadores | | 25,494.86 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| (Aumento) Disminucion en Documentos y Cuentas por Cobrar | 6,360.84 | (584,547.58) |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | 36,357.64 | 283,905.52 |
| (Aumento) Disminución de Gastos anticipados | 5,101.80 | (689.40) |
| (Aumento) Disminución de Otros Activos | (170,473.07) | |
| (Disminución) Aumento de cuentas por pagar | (606,339.12) | (145,285.87) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | (757,545.85) | (331,702.17) |

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMISARIATO DE TODOS EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

3a.

Descripción del negocio

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 30 de Octubre de 1970, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de enero de 1971 con el nombre de "Supermercado El Conquistador Cía. Ltda.", el 2 de septiembre de 1983, mediante escritura pública y según inscripción en el registro mercantil el 2 de diciembre de 1983, efectuó el cambio de denominación Social por el Comisariato de Todos "El Conquistador" Cía. Ltda.

El principal objeto social de la compañía es dedicarse a la importación, distribución y ventas de productos alimenticios a fines, por mayor y menor.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.

Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado en base al método (últimas entradas – primeras salidas).

Propiedad planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

COMISARIATO DE TODOS EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.

Políticas de Contabilidad Significativas

La tasa de depreciación anual del activo es la siguiente:

| Activo | Tasas |
|-------------------|--------------|
| Inmuebles | 5% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipo de Computo | 33% |

**Otros
activos**

Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición, los cuales son amortizados en línea recta.

**Participación de
Trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, establecido su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2005. (Nota K)

**Reconocimiento
de los ingresos**

El ingreso es reconocido, cuando los activos están debidamente documentados para su transferencia de dominio; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable lo devengado.

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|------------------|-------------------|
| Caja | 39.654,25 | 57.983,30 |
| Banco Bolivariano | 8.182,61 | 38.070,96 |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 868,12 | 37.973,03 |
| Unibanco | 8.762,68 | 6.018,22 |
| Banco Territorial | 17.161,63 | 9.572,63 |
| | 74.629,29 | 149.618,14 |

**B. Documentos
y cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|------------------|---------------------|
| Tarjetas de crédito | 11.393,10 | 17.333,33 |
| Empleados | 1.176,30 | 3.603,71 |
| Empresas y personas afiliadas | 30.129,75 | 17.804,84 |
| Otras cuentas por cobrar | 9.148,19 | 14.946,10 |
| • Cuentas por cobrar relacionadas (Nota R) | 28.446,87 | 36.046,80 |
| • Cuentas por cobrar socios (Nota R) | 2.331,39 | 1.149.655,35 |
| | 82.625,60 | 1.239.390,13 |

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|------------------|-------------------|
| Inventario mercadería Centro | 36.077,40 | 31.739,90 |
| Inventario mercadería Quito y ayacucho | 11.026,73 | 15.587,24 |
| Inventario mercadería Alborada (A) | | 40.495,44 |
| Inventario mercadería Acacias | 29.829,50 | 25.468,69 |
| | 76.933,63 | 113.291,27 |

- (A) A febrero del 2006 la administración opto por cerrar la sucursal Alborada, para el periodo 2005 las ventas brutas de esta sucursal represento el 35% aproximadamente de las ventas brutas totales

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

**D Gastos pagos
por anticipado**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--------------------------------|-----------------|------------------|
| Seguros pagados por Anticipado | 3.620,26 | 6.260,87 |
| Crédito por Retenciones | 2.246,88 | 4.708,07 |
| | <u>5.867,14</u> | <u>10.698,94</u> |

**E. Propiedad
y edificios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muebles y Equipos de bodega | 69.341,02 | 69.341,02 |
| Equipos de planta | 56.898,64 | 56.898,64 |
| Muebles y Equipos de oficina | 41.852,08 | 41.852,08 |
| Equipos de Computación | 138.330,09 | 138.330,09 |
| Vehículos | 748,06 | 748,06 |
| Instalaciones | 307.985,40 | 306.454,40 |
| | <u>615.155,29</u> | <u>613.624,29</u> |
| Depreciación acumulada (A) | <u>328.076,54</u> | <u>328.076,54</u> |
| | <u>287.078,75</u> | <u>285.547,75</u> |

(A) Para el periodo contable terminado al 31 de diciembre 2006 la administración opto como política contable no realizar las depreciaciones de los activos fijos el efecto sobre los resultados del ejercicio y sobre el balance general son de \$ 46.965,00 aproximadamente.

El movimiento de propiedad y equipos, fue como sigue:

| Costo : | 2006 | 2005 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 613.624,29 | 594.889,96 |
| Adiciones del año | 1.531,00 | 18.734,33 |
| | <u>615.155,29</u> | <u>613.624,29</u> |

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El movimientos de la depreciación , fue como sigue:

| Depreciación acumulada justada : | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 328.076,54 | 236.802,14 |
| Gasto del año | | 91.274,40 |
| Saldo final | 328.076,54 | 328.076,54 |

**F. Otros
Activos**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|-------------------|------------------|
| Gastos de investigación y desarrollo (A) | 172.932,35 | |
| Software de Computación | 24.593,23 | 24.593,23 |
| Menos | | |
| Amortización acumulada | 12.139,91 | 9.680,63 |
| | 185.385,67 | 14.912,60 |

- (A) La administración tomo la decisión de registrar en esta cuenta gastos relacionados al giro normal del negocio, este ajuste afecta directamente los resultados del periodo terminado al 31 de diciembre 2006. por similar valor

**G. Obligaciones
Financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banco Bolivariano | | |
| Préstamo Hipotecario Comercial No. 100532 (A) | | 100.000,00 |
| Préstamo Hipotecario Comercial No. (A) 10075657 al 11% de interés anual, vencen el 26 de febrero del 2007 | 50.000,00 | |
| Porción corriente de pasivo a largo plazo, (Nota M) | 52.996,44 | 128.240,04 |
| | 102.996,44 | 228.240,04 |

- (A) Respaldado con un pagaré a favor del Banco Bolivariano, donde constan como deudores solidarios, los cónyuges Carlos Miranda Freire y Olga María Issa Obando, María Angélica Freire Romero e Inmobiliaria Miranda Freire Cía. Ltda..

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Proveedores locales | 88.957,72 | 262.545,78 |
| Cheques girados y no entregados, (A) proveedores | 232.421,98 | 675.649,36 |
| Seguros | 2.023,57 | 2.994,86 |
| Varias | 62.719,87 | 5.918,53 |
| | 386.123,14 | 947.108,53 |

(A) Corresponde a cheques girados y no entregados a proveedores, política que utiliza la compañía para controlar de mejor manera sus registros contables

I. Obligaciones Tributarias

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|-----------------|------------------|
| Retenciones de IVA por pagar | 3.867,14 | 3.091,59 |
| IVA por pagar | 1.325,63 | 6.309,54 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 2.732,50 | 3.101,81 |
| | 7.925,27 | 12.502,94 |

J. Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2005 | |
|--|------------------|------------------|
| Beneficios sociales con los trabajadores | 13.736,53 | 22.837,69 |
| Obligaciones con el Seguro Social | 3.396,73 | 5.315,17 |
| Otras obligaciones | 5.371,53 | 35.127,99 |
| | 22.504,79 | 63.280,85 |

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

K. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Participación de los trabajadores: | | |
| Saldo inicial | | 1.325,51 |
| Pagos efectuados | | (1.325,51) |
| <hr/> | | |
| Saldo Final | | |
| Beneficios Sociales: | | |
| Saldo inicial | 16.697,33 | 16.772,33 |
| Provisión de año | 62.368,53 | 100.993,01 |
| Pagos efectuados | (66.6667,36) | (101.068,01) |
| <hr/> | | |
| Saldo Final | 12.398,50 | 16.697,33 |

L. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2005, ha sido calculada aplicando las tasas del 25%.

La compañía fue revisada por las autoridades tributarias en el año 1998.

La conciliación tributaria de acuerdo a la tasa impositiva, es como sigue:

| Concepto | 2006 | 2005 |
|--|-----------|-----------|
| Perdida del ejercicio | 28.553,94 | 3.994,61 |
| Menos gastos no deducibles | 2.002,50 | 23.874,84 |
| <hr/> | | |
| Base imponible para el impuesto a la Renta | | 19.880,23 |
| Impuesto a la Renta del 25% | | 4.970,06 |

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue

| | | |
|------------------------------|--|----------|
| Saldo inicial | | |
| Provisión del año | | 4.970,06 |
| Menos | | |
| Compensación con retenciones | | 4.708,07 |
| <hr/> | | |
| Saldo a pagar | | 261,99 |

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

**M Pasivo a
largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banco Bolivariano | | |
| Préstamo No. 60976 con vencimiento el 5 (1) de abril del 2010, tasa de interés del 11% anual. | 97.987,74 | 279.066,64 |
| Préstamo No. 60499 con vencimiento el 3 (2) de diciembre del 2010, tasa de interés del 11% anual | | 255.000,00 |
| Préstamo de compañía relacionada (3) CARMIRANDA S.A. con vencimiento el 3 de diciembre del 2010, tasa de interés del 11% anual | 28.332,28 | |
| Crédito del Exterior. (4) | | |
| Préstamo del Sr. Carlos Miranda Freire, al 7.75% con vencimiento el 14 de abril del 2019. (Nota R) | 88.304,71 | 91.904,71 |
| | 214.624,73 | 625.971,35 |
| Porción corriente del pasivo (Nota G) | (52.996,44) | (128.240,04) |
| | 161.629,28 | 497.731,31 |

- (1) Respaldado con pagaré firmado a favor del Banco, teniendo como garantes a los cónyuges Carlos William Miranda Freire y Olga María Issa Obando; María Angélica Freire Rosero e Inmobiliaria Miranda Freire, convirtiéndose según contrato de deudores solidarios. Pagadero en 60 cuotas sucesivas de US \$ 5.366,67 cada 30 días.
- (2) Garantizando con Pagaré a favor del Banco, firmando por los cónyuges Carlos William Miranda Freire y Olga María Issa Obando; María Angélica Freire Rosero e Inmobiliaria Miranda Freire, quedando establecido en el contrato como deudores solidarios. Pagadero en 60 cuotas sucesivas de US \$5.000,00 cada 30 días.
- (3) Préstamo a largo plazo entregado por la compañía relacionada CARMIRANDA S.A.
- (4) Otorgado por una accionista de la compañía, de su cuenta personal de Registrado en el Banco Central Del Ecuador en mayo 17 del 2004, los intereses se cancelan cada 180 días.

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

N. Capital social Al 31 de diciembre de 2006, está constituido por 50,000 participaciones nominativas e indivisibles, no negociables por un valor de US \$ 1,00 cada una.

O. Reserva de Capital Esta cuenta absorbió las cuentas patrimoniales de ajustes por inflación hasta marzo del 2000 que se efectuó la conversión a dólares, las cuentas en referencia son Reserva de Revalorización de Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Esta cuenta puede capitalizarse pero no puede ser distribuida entre los accionistas.

P. Reserva Legal La ley de compañías del Ecuador requiere como mínimo el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance máximo el 25% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Q. Perdidas acumuladas La ley de Régimen tributario Interno y el Reglamento General de aplicación del impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

R. Transacciones con partes relacionada Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|--|-----------|------------|
| Cuentas por Cobrar: (Nota B) Relacionadas | | |
| Fantasías El Conquistador | | 36.046,80 |
| Socios (A) | | |
| Haydé de García | | 264.794,52 |
| Gladys de Avalos | 1.934,87 | 287.901,76 |
| Martha de Núñez | | 305.474,20 |
| Carlos Miranda Freire | 1.513,19 | 289.824,87 |
| Pasivo a largo Plazo: (Nota M) | | |
| Carlos Miranda Freire | 88.304,71 | 91.904,71 |

(A) Con acta del 28 de diciembre del 2005 los socios decidieron asumir parte de

**COMISARIATO DE TODOS
EL CONQUISTADOR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

los gastos operativo del periodo debido a la pérdida significativa que arrojaba los estados de resultados de compañía, el valor aproximado de esta operación es de \$536.826,71, con cargo a las cuentas por cobrar individuales de cada socio; a la fecha de presentación de este informe los valores fueron cubierto en efectivo

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Año terminado en Diciembre 31, | 2006 | 2005 |
|---|-----------|-----------|
| Ingresos | | |
| Ventas a Fantasías El Conquistador | | 67.314,45 |
| Costos : | | |
| Compras a Importadora y Exportadora Carmiranda S.A. | 24.497,47 | 60.194,59 |

Estas operaciones se realizaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie

- S. Derechos de Autor** De acuerdo a disposiciones legales, descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la compañía a cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas de licencias de computación, que ha utilizado para el procesamiento informático de la información financiera y operativa.
- T. Activos y Pasivos Contingente** Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.
- U. Otras Revelaciones** Según resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.
- V. Eventos Subsecuentes** ³⁾ Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de este informe, 30 de julio del 2007, los cierres de la sucursales Centro y Acacias se encuentran ya en sus fases finales.

Con fecha 10 de julio 2007 y con el ingreso # 15006 los socios entregaron un aporte de US\$ 300.000,00 y que fue registrado como valores para futuras capitalizaciones.