

COMERCIAL OMayRA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



COMERCIAL OMayRA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 15

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





Moore Rowland

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

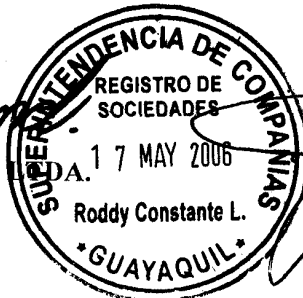
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMERCIAL OMayra S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COMERCIAL OMayra S.A.**, al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 correspondiente a los años 2005 y 2004 y párrafo 4 correspondiente al año 2005, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía continua en el proceso de análisis a fin de determinar el valor neto realizable de aquellos inventarios obsoletos o de lento movimiento. En consecuencia, no es posible determinar el efecto que tal análisis pudiera tener sobre los saldos de inventarios y los resultados del ejercicio.
4. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía esta en proceso de contratar el estudio actuarial necesario para determinar las reservas que deban constituirse como beneficios de jubilación patronal a los que tienen derecho los trabajadores de acuerdo con las normas legales vigentes.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos que se mencionan en el párrafo 3 correspondiente a los años 2005 y 2004 y párrafo 4 correspondiente al año 2005, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIAL OMayra S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moore Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR C.A.
SC-RNAE - 2 No. 373

Abril 28 de 2006
Guayaquil - Ecuador



Heraldo Suárez Herrera
CPA. **Heraldo Suárez Herrera**
Socio
Registro No. 28.354

COMERCIAL OMayra S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			(Dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		41,161	43,781
Cuentas y documentos por cobrar, neto	2	294,796	317,275
Inventarios	3	1,321,505	1,054,229
Gastos pagados por anticipados		8,560	16,516
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,666,022</u>	<u>1,431,801</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	4	486,834	122,270
Inversión en acciones		956	776
Otros activos		11,442	319
TOTAL ACTIVOS		<u>2,165,254</u>	<u>1,555,166</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	5	119,986	50,000
Cuentas y documentos por pagar	6	1,342,497	1,185,984
Gastos acumulados por pagar	7	14,511	15,093
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,476,994</u>	<u>1,251,077</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Documentos por pagar	4	383,130	0
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		<u>383,130</u>	<u>0</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,860,124</u>	<u>1,251,077</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	8	60,000	60,000
Aporte para futuro aumento de capital		200,000	200,000
Reserva legal y facultativa	1 y 9	22,145	22,013
Reserva de capital	1	20,753	20,753
Utilidades retenidas		2,232	1,323
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>305,130</u>	<u>304,089</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,165,254</u>	<u>1,555,166</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayRA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS		2,272,865	2,610,134
COSTO DE VENTAS		(1,643,898)	(1,993,680)
UTILIDAD BRUTA		628,967	616,454
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de venta y administración		<u>622,746</u>	<u>639,917</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		6,221	(23,463)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Otros ingresos		19,476	33,467
Otros gastos		(24,064)	(7,929)
TOTAL		<u>(4,588)</u>	<u>25,538</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		1,633	2,075
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	10	(245)	(311)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,388	1,764
25% IMPUESTO A LA RENTA	10	(347)	(441)
UTILIDAD NETA		<u>1,041</u>	<u>1,323</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayra S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
			 (Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2003	60,000	200,000	20,847	20,753	1,166	302,766
Utilidad neta					1,323	1,323
Apropiación de reservas			<u>1,166</u>		(<u>1,166</u>)	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	60,000	200,000	22,013	20,753	1,323	304,089
Utilidad neta					1,041	1,041
Apropiación de reservas			<u>132</u>		(<u>132</u>)	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>60,000</u>	<u>200,000</u>	<u>22,145</u>	<u>20,753</u>	<u>2,232</u>	<u>305,130</u>

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayRA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,297,432	2,585,828
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,391,215)	(2,985,331)
Intereses pagados	(24,064)	(6,950)
Otros ingresos, netos	<u>19,476</u>	<u>(5,012)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(98,371)</u>	<u>(411,465)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de activos fijos	(13,064)	(32,432)
Compra de software	0	(12,500)
Cancelación de cuota por compra de local comercial	(3,360)	0
Compra de inversión en acciones	<u>(180)</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(16,604)</u>	<u>(44,932)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Accionistas	42,369	443,349
Préstamos recibidos de instituciones financieras	<u>69,986</u>	<u>50,000</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>112,355</u>	<u>493,349</u>
(Disminución), aumento neto del efectivo	(2,620)	36,952
Efectivo al inicio del período	<u>43,781</u>	<u>6,829</u>
Efectivo al final del período	<u>41,161</u>	<u>43,781</u>
Ver notas a los estados financieros		

COMERCIAL OMayra S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	1,041	1,323
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	30,389	24,042
Amortizaciones	0	518
Pérdida (Utilidad) en baja de activos fijos	4,601 (	232)
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	592	
Provisión para beneficios sociales	37,880	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	22,132 (	71,569)
Inventarios	(267,276)	(43,641)
Pagos anticipados	7,956 (	1,360)
Otros activos	(11,123)	0
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	113,899 (	318,526)
Gastos acumulados por pagar	(38,462)	(2,020)
Total ajuste	(99,412)	(412,788)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(98,371)	(411,465)

Ver notas a los estados financieros

COMERCIAL OMayra S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

COMERCIAL OMayra S.A.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en septiembre 1 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en diciembre 16 del mismo año y tiene su origen en la fusión realizada en septiembre 1 de 1999 entre COMERCIAL OMayra C. LTDA. y la Compañía Comercial Antonio Palau C. Ltda., transformándose desde esa fecha en Sociedad Anónima. Su domicilio social y actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil, y consiste en la compraventa al por mayor y menor de tejidos nacionales e importados.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de diciembre del 2005, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas en años anteriores de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición. El costo se determina bajo el método promedio. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Gastos pagados por anticipado.- Están registrados al costo de adquisición, y representan principalmente el saldo de pólizas de seguros que son amortizadas en el año siguiente.

Activos fijos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento de importancia se capitalizan. Los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, de acuerdo a las siguientes tasas:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Equipos y programas de computación	33%
Vehículos	20%

Inversión en acciones.- Están registradas al costo de adquisición y corresponden a la participación minoritaria que la Compañía tiene en Electroquil S. A..

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Otros activos.- Corresponden a pólizas de seguros y estudio de mercado que serán amortizadas a más de un año.

Reserva facultativa.- La Compañía transfiere anualmente a reserva facultativa el saldo de la utilidad del año, después de haber apropiado el 10% a la reserva legal. Durante el año 2005, la Compañía no ha efectuado la transferencia del resultado correspondiente al año 2004.

Reserva de capital.- De acuerdo con resolución No. 01.Q-IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de mercaderías cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Intereses.- Los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias y los intereses pagados originados por pasivos corrientes con bancos locales, registrados mediante el método del efectivo.

Participación de los empleados en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005 y 2004, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 3,005 en el 2005 y 2004	<u>210,283</u>	<u>231,585</u>
pasan...	210,283	231,585

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Vienen...	210,283	231,585
Accionistas y partes relacionadas (nota 11)	59,155	59,155
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	13,119	9,495
Empleados	5,540	2,983
Crédito tributario por IVA	0	3,746
Otras cuentas por cobrar	<u>6,699</u>	<u>10,311</u>
Total	<u>294,796</u>	<u>317,275</u>

Las cuentas por cobrar a accionistas y partes relacionadas representan la suscripción de un Convenio de Extinción de Obligaciones por Compensación de Deudas realizado con un accionista minoritario durante el 2004, cancelando el total de cuentas por cobrar a su cargo y cediendo sus acciones a la Compañía, nota 11.

Las otras cuentas por cobrar incluyen US\$. 3,949 por préstamos realizados a clientes, no generan intereses y vencen en 120 días, dichos préstamos están garantizados con pagares a favor de la Compañía.

2. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	1,321,505	1,051,287
Importaciones en tránsito	<u>0</u>	<u>2,942</u>
Total	<u>1,321,505</u>	<u>1,054,229</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, mercaderías representa principalmente telas adquiridas en el mercado local e importadas, destinadas exclusivamente para la venta al por mayor y por menor.

3. ACTIVOS FIJOS, NETO

El movimiento de los activos fijos y depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	.. (Dólares) ..			
Edificios	<u>0</u>	<u>386,490</u>	<u>0</u>	<u>386,490</u>
Pasan...	0	386,490	0	386,490

4. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	.. (Dólares) ..			
Vienen...	0	386,490	0	386,490
Muebles y enseres	70,348	1,793	(396)	71,745
Instalaciones	64,998	7,084	(4,281)	67,801
Equipos de programas de computación	53,297	4,187	(980)	56,504
Vehículos	<u>24,212</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,212</u>
Subtotal	212,855	399,554	(5,657)	606,752
Depreciación acumulada	(90,585)	(30,389)	1,056	(119,918)
Total	<u>122,270</u>	<u>369,165</u>	<u>(4,601)</u>	<u>486,834</u>

... MOVIMIENTO ...

	<u>Saldos</u> <u>al 01/01/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>al 31/12/04</u>
	 (Dólares)				
Muebles y enseres	60,129	10,219	0	0	70,348
Instalaciones	52,622	12,376	0	0	64,998
Equipos y programas de computación	30,960	22,337	0	0	53,297
Vehículos	<u>26,801</u>	<u>0</u>	(2,589)	<u>0</u>	<u>24,212</u>
Subtotal	170,512	44,932	(2,589)	0	212,855
Depreciación acumulada	(69,365)	(24,042)	2,579	243	(90,585)
Total	<u>101,147</u>	<u>20,890</u>	<u>(10)</u>	<u>243</u>	<u>122,270</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta edificios representa, la suscripción de un contrato de reservación y promesa de venta celebrado el 22 de noviembre del 2005 con la Compañía Ceibo Capital Limited Ceibcapital S.A. y consistente en el Bloque "L" local 14 y bodega 27 del Parque California 2 con una superficie de 270 mts² por un monto de US\$. 386,490 incluidos los costos de financiación. Hasta la fecha de nuestra auditoría se han cancelado US\$. 3,360.

5. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, obligaciones bancaria representan préstamos para capital de trabajo sin colateral contraídos con el Banco del Pichincha S.A., por US\$. 70,000 en enero 17 del 2005 y vencimiento en enero 17 del 2006 con tasa de interés del 8.50% anual, US\$. 20,000 en diciembre 8 del 2005 y vencimiento en marzo 8 del 2006 con tasa de interés del 9.31% anual y con el Banco Rumíñahui S.A., por US\$. 39,986 en septiembre 6 del 2005 y vencimiento en enero 4 del 2006 con tasa de interés del 10% anual.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	429,760	432,554
Proveedores del exterior	178,446	92,109
Accionistas (nota 10)	566,506	524,137
Otros proveedores	153,549	128,515
Impuestos fiscales retenidos	11,121	5,184
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	3,105	3,404
Otros	<u>10</u>	<u>81</u>
Total	<u>1,342,497</u>	<u>1,185,984</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior no devengan intereses y tienen un plazo promedio de 60 a 120 días.

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar a accionistas representan principalmente saldos de préstamos a la Compañía sin fecha específica de vencimiento ni intereses, con la finalidad de respaldar deudas con los proveedores.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales:		
Fondo de reserva	5,850	6,063
Vacaciones	3,580	3,775
Décimo cuarto sueldo	3,836	3,865
Décimo tercer sueldo	1,000	1,079
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>245</u>	<u>311</u>
Total	<u>14,511</u>	<u>15,093</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	15,093	15,835
Provisiones	37,880	14,061
Cancelaciones	<u>(38,462)</u>	<u>(14,803)</u>
Saldo final	<u>14,511</u>	<u>15,093</u>

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, un detalle del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$. en el capital</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ab. Antonio Sánchez Poveda	1,270,499	1,270,499	0.04	50,820	50,820	84.70%	84.70%
Herederos Ab. Antonio Sánchez P.	79,501	79,501	0.04	3,180	3,180	5.30%	5.30%
Sr. Antonio Sánchez Alava	75,000	75,000	0.04	3,000	3,000	5%	5%
Sra. Omayra Sánchez Alava	75,000	75,000	0.04	3,000	3,000	5%	5%
Total	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>		<u>60,000</u>	<u>60,000</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

En abril 11 del 2005, la Junta General de Accionistas mediante acta, aprobó la apropiación de reservas legal y facultativa por US\$. 132,00, correspondiente a las utilidades del año 2004.

10. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, se determina como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,633	2,075
Menos:		
15% participación de trabajadores	(245)	(311)
Base de cálculo	1,388	1,764
Utilidad no reinvertida 25%	347	441
Impuesto a la renta causado	<u>1,041</u>	<u>441</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Saldo por cobrar al inicio del año	9,495	4,924
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,971	5,012
Impuesto a la renta causado	(347)	(441)
Saldo por cobrar al final del año	<u>13,119</u>	<u>9,495</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

10. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Los ejercicios económicos del año 2001 al 2005 están a disposición para la revisión de las autoridades fiscales.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en la República del Ecuador por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Arriendos pagados	0	22,420
Compensación de deuda con accionista (nota 2)	59,155	59,155
Préstamos recibidos sin fecha de vencimiento (nota 6)	566,506	524,137
Intereses pagados	5,419	132

Los gastos de arriendos corresponden a cánones mensuales facturados por los accionistas por el uso del edificio, bodegas y oficinas administrativas donde la Compañía desarrolla sus actividades y local comercial ubicado en el Complejo Comercial World Trade Center de Guayaquil hasta septiembre del 2005 donde fue cerrada la sucursal. Adicionalmente, en el mes de noviembre la Compañía abrió una sucursal en Parque California 2. Los saldos presentados en las notas 2 y 6, se originan de las transacciones antes mencionadas.

12. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS Y REGISTROS CONTABLES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, han sido reclasificados únicamente para propósito de presentación de este informe.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 28 del 2006) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
